

# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO**

## **FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ESCUELA ACADÉMICO – PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

---



### **INCIDENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECÁNICO DE LA PROVINCIA DE TRUJILLO EN EL PERÍODO 2015.**

**TESIS  
PARA OPTAR EL TÍTULO  
DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**ASESOR:  
Mg. JAIME MONTENEGRO RÍOS**

---

**CASTRO CASTILLO SANDRA MIRELLA**

**BACHILLER EN CIENCIAS ECONÓMICAS**

**TRUJILLO – PERÚ  
2016**

## DEDICATORIAS

*A nuestro Dios, quien me brinda la vida,  
y a quien agradezco todo lo que me ha dado.*

*A Segundo y Esperanza, mis padres,  
ya que, sin ellos, todo este camino  
hubiera sido imposible. Por ellos es que  
estoy aquí y por ellos es que llegaré  
más lejos.*

*A mi abuela Antonia, por su bondad  
ilimitada y por todo su cariño.*

*A Silvana, mi pequeña y gran motivación  
para convencerla que todo se puede  
lograr con mucho esfuerzo y voluntad.*

*A Alexzander, el motor y motivo  
de todos mis sueños, los cuales algún día  
se harán realidad a su lado.*

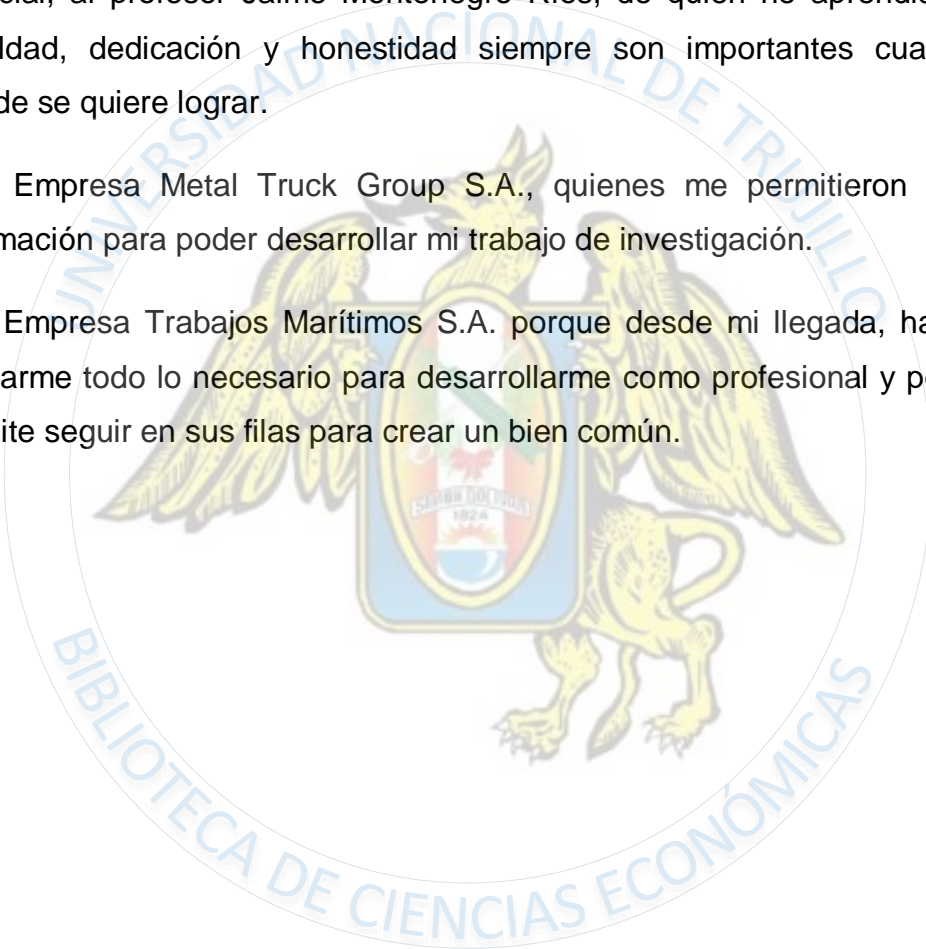
**LA AUTORA**

## AGRADECIMIENTOS

Mi más grande y sincero agradecimiento a todos los profesores de mi Alma Mater, la Universidad Nacional de Trujillo, que supieron guiarme con los conocimientos impartidos para el desarrollo de la presente investigación, en especial, al profesor Jaime Montenegro Ríos, de quien he aprendido que la humildad, dedicación y honestidad siempre son importantes cuando algo grande se quiere lograr.

A la Empresa Metal Truck Group S.A., quienes me permitieron utilizar la información para poder desarrollar mi trabajo de investigación.

A la Empresa Trabajos Marítimos S.A. porque desde mi llegada, han sabido brindarme todo lo necesario para desarrollarme como profesional y porque me permite seguir en sus filas para crear un bien común.



**LA AUTORA**

## PRESENTACIÓN

### Señores Miembros del Jurado:

De acuerdo a las normas vigentes del Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas; Escuela Académico Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Nacional de Trujillo, es grato dirigirme a ustedes para poner a vuestro criterio y consideración la presente tesis intitulada: **“Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmeccánico de la Provincia de Trujillo en el período 2015”** con el primordial objetivo de obtener el Título Profesional de Contador Público.

El presente trabajo de investigación ha sido desarrollado teniendo en cuenta los propósitos y lineamientos propuestos para el Informe de Tesis o Informe de Investigación, tomando como base los conocimientos adquiridos en mi formación profesional, consultas a diversos autores sobre la materia y la investigación de campo.

Atentamente

---

Br. **SANDRA MIRELLA CASTRO CASTILLO**

Bachiller en Ciencias Económicas





**UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO**  
Facultad de Ciencias Económicas

Av. Juan pablo II S/N – Ciudad Universitaria - Telef. 474834 – Fax (044) 474834 – TRUJILLO – PERÚ



**RESOLUCION DE DECANATO N°089-2016-G y T-FAC.CC.EE**

Trujillo, 18 de Marzo del 2016

Visto el expediente N°634-2016, sobre APROBACION DE PLAN DE TESIS Y NOMBRAMIENTO DE ASESOR, Presentado por el (la) Bachiller **CASTRO CASTILLO SANDRA MIRELLA** con matrícula N°0505020-09 de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Facultad de Ciencias Económicas.

**CONSIDERANDO:**

Que, el (la) recurrente manifiesta acogerse a la modalidad de Tesis de Investigación, para optar el Título de Contador Público, previsto por el Reglamento de Grados y Títulos de nuestra Facultad de Ciencias Económicas.

Que, habiéndose presentado POR PRIMERA VEZ el Plan de Tesis titulado: "INCIDENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECANICO DE LA PROVINCIA DE TRUJILLO EN EL PERIODO 2015", solicitando la designación como Asesor al docente **C.P.C. JAIME MONTENEGRO RIOS**.

Que, el Director de la Escuela Académico Profesional de CONTABILIDAD y FINANZAS, opina en forma favorable mediante **DECRETO N°046-2016-Esc.Conta. y Finz.**, la aprobación por primera vez, del Plan de Tesis y nombramiento del Profesor Asesor del (la) Bachiller **CASTRO CASTILLO SANDRA MIRELLA**.

Que, de conformidad con el ART. 28 DEL REGLAMENTO DE GRADOS Y TITULOS QUE A LA LETRA DICE: "El graduando presentará su Plan de Tesis, visado por el Profesor Asesor, para que el Decano de la Facultad, emita la Resolución de Aprobación correspondiente, previo informe del Director de Escuela, el plazo para dar conformidad no será mayor de 08 días hábiles a partir de la fecha de su presentación".

Que, de conformidad con el Art. 29 que a la letra dice: "El plazo para la presentación de la Tesis será de 90 días calendarios, como mínimo y 180 días calendarios como máximo".

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas a este Decanato;

**SE RESUELVE:**

1. **APROBAR POR PRIMERA VEZ** el Plan de Tesis titulado: "INCIDENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECANICO DE LA PROVINCIA DE TRUJILLO EN EL PERIODO 2015", presentado por el (la) Bachiller **CASTRO CASTILLO SANDRA MIRELLA** de la Escuela Académico Profesional de CONTABILIDAD Y FINANZAS de la Facultad de CIENCIAS ECONOMICAS.
2. **DESIGNAR** al **C.P.C. JAIME MONTENEGRO RIOS** como Asesor de Tesis, para orientar al desarrollo de la misma.
3. **PRESENTAR** los avances de Tesis debidamente visados por su asesor **C.P.C. JAIME MONTENEGRO RIOS**, dentro del tiempo establecido por el Reglamento.
4. **ESTABLECER** los plazos de presentación de la Tesis correspondiente

**Plazo Mínimo 90 días : 16 de Junio del 2016**

**Plazo Máximo 180 días : 14 de Setiembre del 2016**

Regístrese, Comuníquese y Archívese

**Dr. Victor Moncada Reyes**  
Profesor Secretario (E)

C.C.: Grados y Títulos.  
Asesor de Tesis  
Interesado(a)  
Archivo

**C.P.C. Dr. Domingo Estuardo Olivera Linares**  
Decano (E) de la Facultad de Ciencias Económicas



UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

Av. Juan Pablo II S/N Ciudad Universitaria - Teléfono 474834 Fax (044) 474834 - TRUJILLO - PERU



DECANATO

**RESOLUCION DE DECANATO Nº 416-2016-FAC.CC.EE.**

Trujillo, 29 de Setiembre del 2016

Visto el expediente N°3820-2016, presentado por el (la) Bachiller Don (ña) **CASTRO CASTILLO SANDRA MIRELLA**, de la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Facultad de Ciencias Económicas mediante el cual solicita Nombramiento de Jurado Examinador de su Tesis de Investigación.

**CONSIDERANDO:**

Que, según el inc. "d" del Art. 26 del Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, se establece que para optar el Título Profesional mediante una Tesis de Investigación, el graduado solicita se le nombre Jurado Examinador, previa presentación de cuatro ejemplares de la tesis elaborada.

Que, con Informe N°061-2016, el Director de la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas propone el Jurado Examinador de la Tesis de Investigación, presentada por el (la) Bachiller Don (ña) **CASTRO CASTILLO SANDRA MIRELLA**, conformado por los docentes que en detalle aparecen en la parte resolutive.

Que, según el Art. 30° del citado cuerpo normativo, el Decano de la Facultad emitirá la Resolución de Nombramiento de Jurado Examinador.

Estando a lo expuesto, en uso a las atribuciones conferidas a este Decanato, en virtud a lo dispuesto en el Art. 70° de la Ley Universitaria 30220, en concordancia al Art. 43° del Estatuto de la Institución, y de conformidad a las disposiciones contempladas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas vigente.

**SE RESUELVE:**

**NOMBRAR AL JURADO EXAMINADOR**, de la Tesis de Investigación intitulada: **"INCIDENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECANICO DE LA PROVINCIA DE TRUJILLO EN EL PERIODO 2015"**, presentada por el (la) Bachiller Don (ña) **CASTRO CASTILLO SANDRA MIRELLA**, e integrado por:

DR. C.P.C. ESTUARDO OLIVER LINARES  
MS. C.P.C. WILFREDO TEJADA ARBULU  
DR. C.P.C. CESAR HERRERA ASMAT  
MS. C.P.C. WINSTON RUIZ CERDAN

(PRESIDENTE)  
(SECRETARIO)  
(VOCAL)  
(ACCESITARIO)



REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE

Ms. Alberto Ramiro Asmat  
Profesor Secretario (e) de la Facultad de Ciencias Económicas



Dr. Enrique Calmet Reyna  
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas



Distribución:  
DR. C.P.C. ESTUARDO OLIVER LINARES  
MS. C.P.C. WILFREDO TEJADA ARBULU  
DR. C.P.C. CESAR HERRERA ASMAT  
MS. C.P.C. WINSTON RUIZ CERDAN  
Grados y Títulos-ORT  
Intervento  
Escuela de Contabilidad  
457/364



ÍNDICE

	Pág.
DEDICATORIAS	i
AGRADECIMIENTOS	ii
PRESENTACIÓN	iii
RESOLUCIÓN DE DESIGNACIÓN DEL ASESOR	iv
RESOLUCIÓN DE DESIGNACIÓN DE JURADOS	v
ÍNDICE	vi
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	1
1.1. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA	1
1.1.1. Antecedentes	2
1.1.2. Justificación	5
1.2. PROBLEMA	5
1.3. HIPÓTESIS	5
1.4. OBJETIVOS	5
1.5. MARCO TEÓRICO	6
1.5.1. Micro y Pequeñas empresas	6
1.5.2. La Financiación dentro de las Mypes	11
1.6. MARCO CONCEPTUAL	14
CAPÍTULO II: DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	16
2.1. MATERIAL DE ESTUDIO	16
2.1.1. Población y Muestra	16

2.2. MÉTODOS Y TÉCNICAS	17
2.2.1. Método	17
2.2.2. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	18
2.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	18
CAPÍTULO III: RESULTADOS	19
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN	55
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES	56
CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES	57
CAPÍTULO VII: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	58
ANEXOS	60



## RESUMEN

La continua globalización de las empresas y la expansión de las mismas, han hecho que muchas empresas que carecen de la tecnología y la innovación se extingan rápidamente, a diferencia de las empresas que diariamente se esfuerzan para llevar un mejor producto o servicio a sus distintos clientes con muchas ideas innovadoras y una forma rápida de acceder a sus productos o servicios. Estas innovaciones a menudo requieren mucho presupuesto para poder ser ejecutadas, entonces las empresas están obligadas a aplicar las distintas clases de fuentes de financiamiento externas o internas que las diversas entidades ofrecen, sin tener en cuenta los elevados costos que generan. Para que el financiamiento sea aprobado, las empresas están sujetas a una serie de análisis sobre cuán rentable es el proyecto de inversión que desean llevar a cabo. Se sabe también que las entidades bancarias y no bancarias aplican requisitos los cuales muchas veces no pueden ser totalmente cumplidos por las microempresas. Es aquí donde la empresa debe realizar un análisis que les permita conocer toda información, riesgos y beneficios de obtener un financiamiento.

El problema de la investigación es la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo, en el período 2015.

La hipótesis de la investigación es que efectivamente la aplicación de un financiamiento dentro de una Mype tiene un efecto positivo en el desarrollo de las mismas.

La muestra de estudio elegida en esta investigación es la microempresa Metal Truck Group S.A., empresa dedicada a la fabricación de estructuras metálicas para consumidores finales, que opera desde Julio del 2015.

El método de investigación utilizado para poder desarrollar la presente investigación es el método descriptivo – deductivo y la técnica de recolección de datos es el análisis documental, la entrevista y la investigación bibliográfica.

El resultado más importante que se ha logrado obtener, es que las fuentes de financiamiento sirven como apoyo a las Mypes del sector metalmecánico que no poseen mucho tiempo en el mercado de la industria, ya que esto implica la adecuada utilización del capital obtenido.

**Palabras clave:** Globalización, innovación, desarrollo, metalmecánica, financiamiento externo e interno.

## ABSTRACT

The continuing globalization of business and the expansion thereof, have caused many businesses lacking technology and innovation, become extinct abruptly, unlike companies who daily strive to bring a better product or service to its various customers, with many innovative ideas and quick ways to access products or services. These innovations often lead to lack of budget to be executed, so, companies are required to apply for external financing of the various entities that offer it, often regardless of the high costs they generate. To make financing, companies are subject to a series of analyzes on how profitable is the investment business or wishing to undertake, banks and nonbank apply requirements that sometimes cannot be fully covered by the companies. It is here where the company performs an analysis on what is best for each.

The research problem is the impact of funding sources in the development of MSEs metal mechanic sector in the province of Trujillo in the 2015 period.

The hypothesis is that the funding sources positive impact on the development of MSEs metal mechanic sector in the province of Trujillo.

The study population was the company chosen Metal Truck Group S.A., which operates in the province of Trujillo since July 2015.

The research method used is descriptive - inferential and technique for data collection is the documentary analysis, interview and library research.

The most important result of research funding sources, is that research serves as support for MSEs who have little time on the market and know how to apply for funding, and where they can be more efficient.

One of the most important findings in this research is the importance of a bank or non-bank financing and adequate distribution either new projects or investments in improving products and services company. Recall that a growth of investments in the country includes an increase in the economic sector to which it belongs.

**Keywords:** Globalization, innovation, development, metal mechanic, external and internal financing.

## CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

### 1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA, ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN:

#### 1.1.1. Realidad Problemática:

A lo largo de los años, las MYPES han ido tomando mayor expansión en el ámbito económico y social del país, lo cual trae consigo que las empresas se vean en la necesidad de implementar sistemas y métodos que permitan afrontar la competitividad que cada día se incrementa, es por eso que para reforzar el capital de trabajo y cubrir las necesidades de implementación en infraestructura, mano de obra, materiales y suministros, compra de mercadería para la atención a sus clientes y la mejora de su productividad es que optan por el financiamiento de entidades bancarias y no bancarias.

La dificultad radica en que no todas las entidades bancarias y no bancarias están dispuestas a apostar por el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, se tiene entendido que para brindar un crédito empresarial, éstas solicitan una serie de requisitos que en algunos casos las empresas no cuentan, ya sea porque no tienen muchos años en el mercado o porque no poseen un aval crediticio que pueda respaldar el crédito que solicitan, esto trae consigo que las micro y pequeñas empresas desistan en su decisión de crecimiento y simplemente se encuentren destinadas al cierre del negocio.

Se conoce que, en la actualidad, los micro y pequeños empresarios han aseverado seguridad en sus pequeñas inversiones, ya que se

han creado muchas alternativas para lograr un financiamiento en alguna entidad financiera.

En el ámbito de las empresas que corresponden al Sector Metalmecánico, se sabe que desde el 2012, debido a la carencia de nuevos proyectos en la actividad minera y de hidrocarburos ha impactado muy fuerte en el sector metalmecánico, ya que se ha registrado una caída entre 10% y 15% anual. Es por tal que las dichas empresas han optado por proyectos en el sector hidroenergético, particularmente a las empresas hidroeléctricas. Esto involucra importaciones (planchas, perfiles, vigas metálicas, tuberías metálicas, entre otros), contrataciones, adquisiciones, pago de mano de obra, transportes, etc. (Diario Correo, 2015).

Por tal motivo, las empresas del Sector Metalmecánico incurrirán en mayores inversiones, costos y gastos para lo cual necesitan contar con el capital de trabajo adecuado para el desarrollo de sus diferentes actividades, ya sea en el rubro hidroeléctrico o en la construcción de edificios, como se venía realizando. Cabe resaltar que, en la provincia de Trujillo, las empresas del sector metalmecánico se inician como negocios familiares los cuales asumen costos de operaciones y en su proceso de formación se constituyen como MYPES por los beneficios que otorga El Estado a este régimen.

#### 1.1.2. Antecedentes:

Para el desarrollo de la investigación se ha recopilado como antecedentes a algunos autores que han desarrollado en base a las



Mypes, algunos temas relacionados con nuestro estudio, los cuales se detallan a continuación:

- **MONTOYA LOYOLA MANUEL ALEJANDRO**

(2013) Tesis “Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para mejorar la Situación Económica Financiera de las MYPES de Comerciantes del Mercado La Hermelinda”.

Universidad Nacional de Trujillo.

Conclusiones:

La problemática que en ocasiones las Micro y Pequeñas tienen deficiencias en el capital de trabajo financiero, es decir en el activo corriente, ya sea por falta de disponibilidad de ingresos de efectivo o equivalentes de efectivo, de mercaderías para atender a los clientes. Igual situación pasa como el capital de trabajo, es decir el activo corriente menos el pasivo corriente, no es suficiente para atender las obligaciones de las MYPES. No formulan presupuestos financieros (flujos de caja) que le permitan medir a priori la rentabilidad proyectada que necesitan para entregar a los propietarios o socios como reparto de utilidades o dividendos; o poder reinvertirla en las actividades de la empresa.

- **CHOLÁN LEÓN, JOSÉ ANGEL**

(2009) Tesis “El Financiamiento de la Caja Trujillo a la Micro y Pequeña Empresa, de La Libertad”.

Universidad Nacional de Trujillo.

Conclusiones:

Sostiene que la incidencia de los créditos de Caja Trujillo, en el desarrollo de las Micro y Pequeñas empresas de la Región La Libertad durante los últimos períodos han incrementado significativamente, teniendo la mayor participación el sistema no bancario, lo cual destaca la Caja Trujillo, Caja Nuestra Gente, Caja Sullana, Mi Banco, Crear Trujillo, Edyficar y Pro Negocios a través de las principales ciudades de la Región como es Trujillo, Huamachuco, Otuzco, Chepén, Virú, etc.

- AVILA ARTEAGA AMPARO IVETH

(2011) Tesis “Alternativas de financiamiento para modernizar activos fijos en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Calzado en el distrito El Porvenir”.

Universidad Nacional de Trujillo.

Conclusiones:

Enfoca el problema del acceso al financiamiento de las MYPES del Sector Calzado de El Porvenir ante las instituciones bancarias y no bancarias.

- TELLO CORREA LESLY

(2014) Tesis “Financiamiento del Capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”.

Universidad Nacional de Trujillo.

Conclusiones:

Uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe

su crecimiento y desarrollo; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento.

#### 1.1.3. Justificación:

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del sector metalmeccánico de la provincia de Trujillo, debido a la fundamental importancia que tienen las diversas fuentes de financiamiento de las entidades bancarias y no bancarias para el crecimiento empresarial de las MYPES, para así tener un conocimiento a nivel descriptivo, las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector metalmeccánica.

#### 1.2. PROBLEMA:

¿De qué manera inciden las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmeccánico de la provincia de Trujillo en el período 2015?

#### 1.3. Hipótesis:

Las fuentes de financiamiento inciden positivamente en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmeccánico en los siguientes puntos:

- Aumento del Activo Corriente.
- Mayor capacidad para hacer frente a sus pasivos.
- Captación de clientes de alto rango/prestigio.
- Mayores ingresos, aumento del margen EBITDA.

#### 1.4. Objetivos:

##### Objetivo General

Determinar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmecánico de la provincia de Trujillo.

##### Objetivos Específicos

- Describir a las diversas fuentes de financiamiento para las Mypes por las que pueden optar para mejorar la gestión financiera.
- Estudiar las Normas Internacionales de Información financiera y su correcta aplicación dentro del tratamiento contable de las fuentes de financiamiento para las Mypes del sector metalmecánico.
- Determinar de qué manera los costos de las fuentes de financiamiento influyen en la capacidad financiera de las Mypes del Sector Metalmecánico.

#### 1.5. Marco Teórico:

##### 1.5.1. Micro y Pequeñas Empresas:

Según lo indicado por Sánchez, B. (2014) en la actualidad las Micro y Pequeñas empresas (Mypes) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tienen una gran significación porque aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentra estancado, principalmente por la falta de fuentes de financiamiento que permitan su crecimiento.



## LAS MYPES EN AMÉRICA LATINA

La mayoría de los países de América Latina se encuentran afectados por problemas sociales, como los de extrema pobreza, es en este contexto en el cual se desarrollan la mayoría de micro y pequeñas empresas, las cuales se encuentran en zonas urbanas, zonas rurales y en todos los sectores de la economía. Estas empresas representan un gran potencial para el crecimiento económico, desarrollo social y generación de empleo en la región.

Sin embargo, solo un pequeño porcentaje de estas microempresas tiene acceso a servicios financieros institucionalizados; cabe señalarse que la posibilidad de lograr estos y otros tipos de apoyo limita su crecimiento y no permite que desarrollen una gran parte de su potencial, siendo éste un gran desafío para las microempresas.

Las microempresas son fabricantes, proveedoras de servicios y minoristas que constituyen una parte integral de la economía, como compradores y vendedores. No solo generan empleos, sino que además contribuyen al crecimiento económico de América Latina.

La microempresa actualmente representa una parte importante de la fuerza laboral en muchos países y constituye en sí misma al centro de la actividad económica.

Por otro lado, a pesar del considerable número de empleos que genera el sector, la calidad de los mismos es muy variada. El subempleo es frecuente y muchos de los trabajos, particularmente los que desempeñan las mujeres, no son remunerados.

Aunque éstas son condiciones comunes entre las microempresas, existe una enorme variedad de microempresas, mientras que algunas pueden

describirse como actividades de subsistencia, otras utilizan métodos de producción relativamente sofisticados, registran un rápido crecimiento y están directamente relacionados con empresas grandes del sector formal de la economía de América Latina.

## LAS MYPES EN EL PERÚ

Existen infinidad de definiciones acerca de lo que son las Micro y pequeñas empresas (MYPES); sin embargo, en nuestro estudio citaremos los conceptos y definiciones contenidos en la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), debido a su mejor aplicabilidad a la realidad peruana.

Según el Art. 2 de la Ley 28015, la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. 2

Las Mypes deben reunir las siguientes características concurrentes, según el Art. 3 de la Ley 28015, diferenciado por dos rubros:

- a) Por el número de trabajadores:
  - La microempresa abarca de uno (01) hasta diez (10) trabajadores, inclusive.
  - La pequeña empresa abarca de uno (01) hasta cien (100) trabajadores, inclusive.
- b) Por el nivel de ventas anuales:

- Las microempresas hasta el monto de máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT)
- La pequeña empresa a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1,700 unidades impositivas tributarias (UIT).

### ANUARIO ESTADÍSTICO MYPE PERÚ 2015

**CUADRO N° 1**

ESTRATO EMPRESARIAL	N° EMPRESAS	%
Microempresa	1,607,305	95,0
Pequeña Empresa	72,664	4,3
Medianas	2,712	0,2
Grandes	8,781	0,5
<b>Total empresas</b>	<b>1,691,462</b>	<b>100</b>

*Fuente: SUNAT, Registro Único del Contribuyente 2015*

*Elaboración: PRODUCE – Dirección de Estudios Económicos de Mype e Industria*

### ESTADÍSTICAS EN LA LIBERTAD 2015

**CUADRO N° 2**

ESTRATO EMPRESARIAL	N° EMPRESAS	%
Microempresa	84,681	96.46
Pequeña Empresa	3,110	3.54
<b>Total Mype</b>	<b>87,791</b>	<b>100</b>

*Fuente: SUNAT, Registro Único del Contribuyente 2015*

*Elaboración: PRODUCE – Dirección de Estudios Económicos de Mype e Industria*

**DISTRIBUCIÓN DE MYPES EN LA LIBERTAD 2015****CUADRO N° 3**

<b>DISTRIBUCIÓN DE MYPES</b>	<b>N° EMPRESAS</b>	<b>%</b>
Ascope	378	0.43
Chepén	678	0.77
Gran Chimú	67	0.08
Julcán	48	0.05
Otuzco	101	0.12
Pacasmayo	589	0.67
Pataz	102	0.12
Sánchez Carrión	421	0.48
Santiago de Chuco	50	0.06
Trujillo	85,278	97.14
Virú	79	0.09
<b>Total Mype</b>	<b>87,791</b>	<b>100</b>

Fuente: SUNAT, Registro Único del Contribuyente 2015

Elaboración: PRODUCE – Dirección de Estudios Económicos de Mype e Industria

**DISTRIBUCIÓN DE MYPES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO 2015****CUADRO N° 4**

<b>SECTOR ECONÓMICO</b>	<b>N° EMPRESAS</b>	<b>%</b>
Agropecuaria	1,519	1.73
Comercio	24,625	28.05
Construcción	12,712	14.48
Manufactura	18,199	20.73
Minería	518	0.59
Pesca	18	0.02
Servicio	30,200	34.4
<b>Total</b>	<b>87,791</b>	<b>100</b>

Fuente: Gobierno Regional de La Libertad Contribuyente 2015

Elaboración: PRODUCE – Dirección de Estudios Económicos de Mype e Industria

**SECTOR MANUFACTURA EN LA LIBERTAD 2015****CUADRO N° 5**

<b>SECTOR MANUFACTURA</b>	<b>N° EMPRESAS</b>	<b>%</b>
Calzado y curtido y adobo de cueros	46,968	53.5
Textil	10,438	11.89
Elaboración de productos alimenticios	7,919	9.02
Metalmecánica	7,611	8.67
Impresión y edición	6,339	7.22
Otras actividades de manufactura	8,516	9.7
<b>Total</b>	<b>87,791</b>	<b>100</b>

Fuente: Gobierno Regional de La Libertad Contribuyente 2015

Elaboración: PRODUCE – Dirección de Estudios Económicos de Mype e Industria



**SECTOR METALMECÁNICO EN LA LIBERTAD 2015****CUADRO N° 6**

<b>SECTOR METALMECÁNICO</b>	<b>N° EMPRESAS</b>	<b>%</b>
Ascope	76	1
Chepén	104	1.36
Gran Chimú	1	0.01
Julcán	2	0.03
Otuzco	1	0.01
Pacasmayo	320	4.2
Pataz	4	0.05
Sánchez Carrión	274	3.6
Santiago de Chuco	99	1.3
Trujillo	6,496	85.34
Virú	236	3.1
<b>Total Mypes Sector Metalmecánico</b>	<b>7,611</b>	<b>100</b>

*Fuente: Gobierno Regional de La Libertad Contribuyente 2015*

*Elaboración: PRODUCE – Dirección de Estudios Económicos de Mype e Industria*

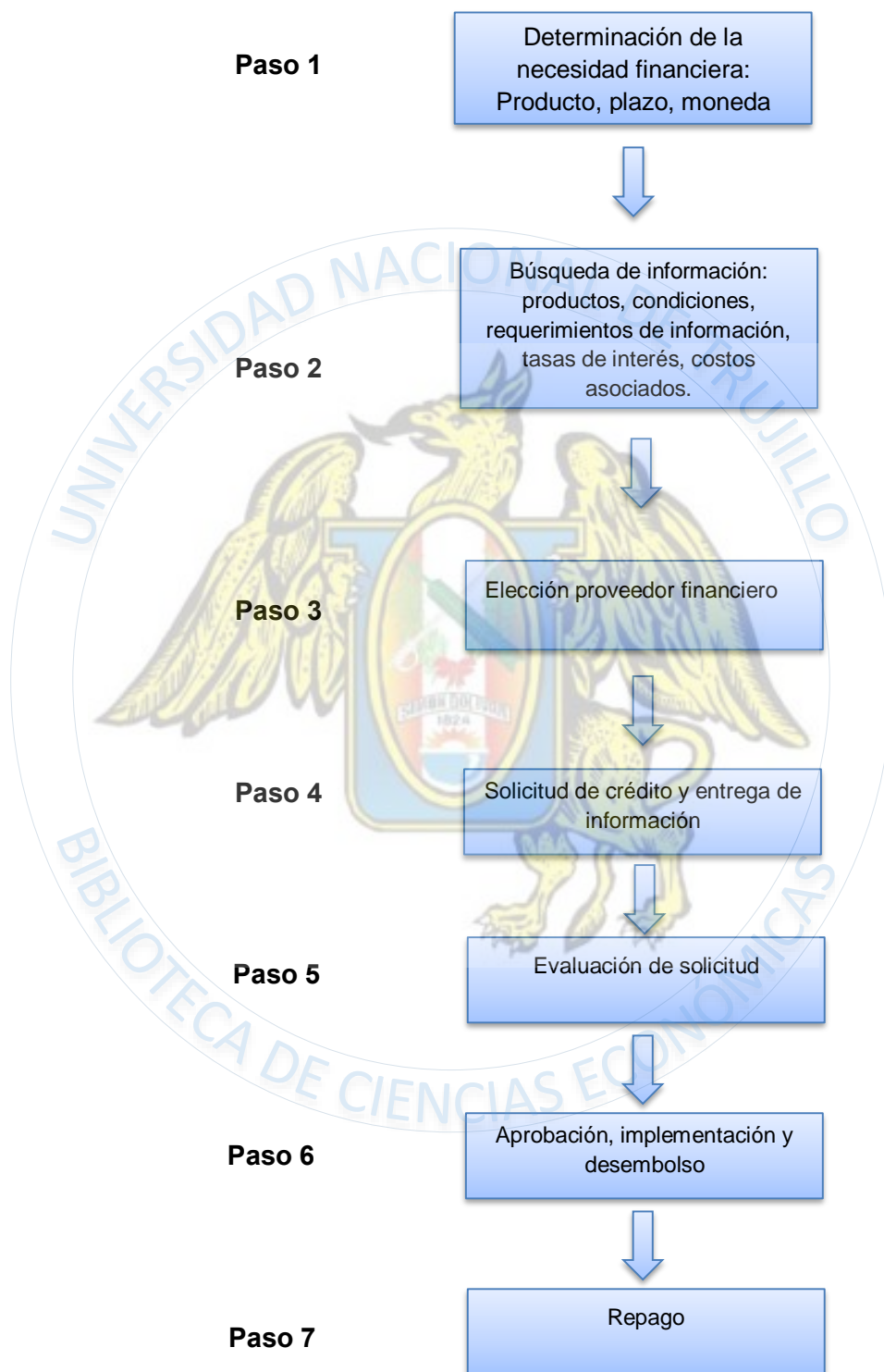
- Según el cuadro estadístico N° 6 elaborados por PRODUCE en el año 2015, existe en la actualidad en la ciudad de Trujillo una población de 6,496 mypes que pertenecen al sector metalmecánico. Este dato estadístico nos sirve como variable para calcular la muestra estadística para la presente investigación.

#### 1.5.2. El financiamiento dentro de las Mypes:

Los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente, en la actualidad cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse y también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, como punto final, se deben fijar los costos efectivos de financiamiento. (Agüero, L. Diario Gestión, 2013)

## ETAPAS DEL PROCESO DE FINANCIAMIENTO PARA LAS MYPE

GRÁFICO N° 1



Fuente: USAID. Perú. Mype Competitiva

### **Análisis de acuerdo a las NIIF para PYMES, sobre las diversas fuentes de financiamiento.**

Según el Párrafo 25.1 de la Sección 25 Costos por Préstamos de la NIIF para PYMES, indica:

**“Son costos por préstamos los intereses y otros costos en los que una entidad incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados. Los costos por préstamos incluyen:**

- a) Los gastos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo como se describe en la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.
- b) Las cargas financieras con respecto a los arrendamientos financieros reconocidos de acuerdo con la Sección 20 Arrendamientos.
- c) Las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideren ajustes de los costos por intereses.

En tal caso, el Párrafo 25.2 de la norma referida anteriormente; precisa:

**“Una entidad reconocerá todos los costos por préstamos como un gasto en resultados en el período en el que se incurre en ellos”**

#### **Costos por préstamos – Tratamiento Tributario:**

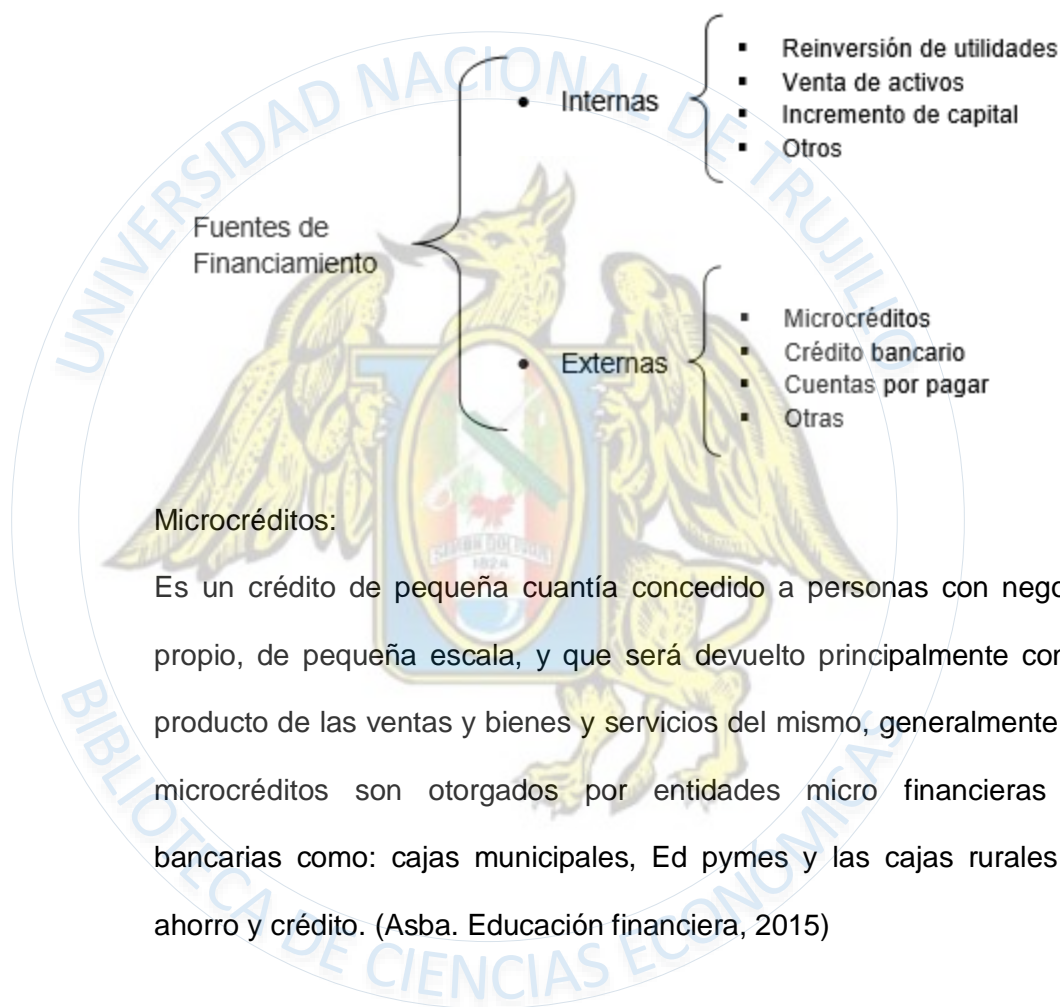
De acuerdo al inciso a) del artículo 37° de la Ley del Impuesto a la Renta, sobre los costos por préstamos, refiere: *“A fin de establecer la renta neta de tercera categoría se deducirá de la renta bruta los gastos necesarios para producirla y mantener su fuente, así como los vinculados con la generación de ganancias de capital, en tanto la deducción no esté expresamente prohibida por esta ley; en consecuencia, son deducibles:*

- a) *Los intereses de deudas y los gastos originados por la constitución, renovación o cancelación de las mismas siempre que hayan sido contraídas para adquirir bienes o servicios vinculados con la obtención o producción de rentas gravadas en el país o mantener su fuente productora, con las limitaciones previstas en los párrafos siguientes.*

### 1.6. Marco Conceptual:

- Fuentes de financiamiento:

Recursos financieros que utilizan las micro y pequeñas empresas para sostenerse dentro del mercado, mediante las cuales van a permitir desarrollar sus actividades para obtener un beneficio futuro o mejorar su rentabilidad.



**Microcréditos:**

Es un crédito de pequeña cuantía concedido a personas con negocio propio, de pequeña escala, y que será devuelto principalmente con el producto de las ventas y bienes y servicios del mismo, generalmente los microcréditos son otorgados por entidades micro financieras no bancarias como: cajas municipales, Ed pymes y las cajas rurales de ahorro y crédito. (Asba. Educación financiera, 2015)

**Créditos bancarios:**

Es una cantidad de dinero que una entidad bancaria pone a disposición de un cliente o empresa, dentro de un plazo establecido, para que ésta disponga del dinero según la necesidad del momento.



- Micro y pequeña empresa:

Para efectos de conceptualizar a las Mypes, definimos que es una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios. (Pro Inversión, 2007)

También se puede considerar como una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

- El Sector Metalmecánico en el Perú

La metalmecánica, estudia todo lo relacionado con la industria metálica, desde la obtención de la materia prima, hasta su proceso de conversión en acero y después el proceso de transformación industrial para la obtención de láminas, alambre, placas, etc. Las cuales puedan ser procesadas, para finalmente obtener el producto de uso cotidiano.

Sus procesos de fabricación, conllevan una mayor tecnología y su complejidad contribuye eficazmente a la modernización de la economía, a la capacitación de la mano de obra y se traduce en un mayor grado de valor agregado manufacturero. Este sector industrial posee el más alto efecto multiplicador, lo que determina una alta capacidad de arrastre sobre el resto de la economía, con la siguiente creación de empleo indirecto.

Dentro de las diversas ramas del rol manufacturero, la industria metalmecánica presenta varias características que le hacen acreedora de ocupar un lugar destacado dentro del contexto industrial.

## CAPÍTULO II: DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

### 2.1. MATERIAL DE ESTUDIO:

#### 2.1.1. Población:

Para los fines de la presente investigación la población está conformada por las MYPES del sector metalmeccánico constituidas y ubicadas en la ciudad de Trujillo, de las cuales solo detallamos algunas:

#### 2.1.2. Muestra:

$$n = \frac{N \cdot Z^2 \cdot \sigma^2}{(N - 1) \cdot e^2 + Z^2 \cdot \sigma^2}$$

Donde:

$$N = 6,496 \quad Z = 1.96 \quad \sigma = 0.5 \quad e = 0.09$$

Despejando la ecuación:

$$n = \frac{6,496 (0.5)^2 (1.96)^2}{(6,496 - 1) (0.09)^2 + (0.5)^2 (1.96)^2}$$

$$n = \frac{6,238.76}{52.92}$$

$$n = 117.89$$

**Limitación de la investigación:**

- Se contó con información relevante de 25 empresas que participaron de la encuesta aplicada a sus entidades sobre el conocimiento de fuentes de financiamiento.
- Para la presente investigación se aplicaron los conocimientos en la empresa Metal Truck Group S.A. de la provincia de Trujillo cuya actividad principal es la fabricación de estructuras metálicas.
- De las 25 micro y pequeñas empresas de las que se tiene información solo Metal Truck Group S.A. cuenta con menos de un año en el mercado, ya que es una empresa familiar la cual solicita apoyo para comenzar adecuadamente sus operaciones contables y tributarias.
- Metal Truck Group S.A. solicitó apoyo a la autora de esta investigación para plantear y simular la solicitud de un préstamo bancario dentro de los lineamientos adecuados y que esto no afecte las operaciones de la empresa, y sobretodo que ayude a mejorar la liquidez.

**2.2. MÉTODOS Y TÉCNICAS:****2.2.1. Método**

Para el desarrollo de la investigación, se empleó el método descriptivo que se caracteriza por describir las actividades y procesos, para conocer la situación antes y después de la aplicación de las fuentes de financiamiento. Asimismo, se usó el método deductivo que es un proceso analítico sintético que permite la

formación de hipótesis, investigación de leyes científicas, y demostraciones válidas.

### 2.2.2. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

✓ Las técnicas empleadas fueron:

- Análisis documentario
- Entrevista
- Investigación bibliográfica

✓ Los instrumentos de recolección de datos:

- Información Económica y Financiera de la empresa.
- Guía de entrevista

### 2.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN:

La presente investigación reúne los requisitos necesarios para ser considerada como una “INVESTIGACIÓN APLICADA”, porque los alcances de esta investigación son más prácticos, evidentemente más aplicativos y se auxilian en la teoría para luego aplicarse en los diversos aspectos de la muestra seleccionada.

En esta investigación, para la comprobación de la hipótesis, se empleó el diseño no experimental y de corte transversal que se grafica de la siguiente forma:



Donde:

**M:** Muestra: Metal Truck Group S.A.

**$X_i$ :** Variable de estudio: Las Fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES

**$O_1$ :** Observaciones



### **CAPÍTULO III: RESULTADOS**

Los resultados del estudio se muestran de acuerdo a la forma en la que se realizó la investigación. Se tuvo a bien realizar una encuesta inicial a los dueños, socios, gerentes, administrativos y contador general de las 25 empresas que con materia de investigación.

#### **ENCUESTA REALIZADA A LAS MYPES DEL SECTOR METALMECÁNICO**

La encuesta fue aplicada a 25 empresas del sector metalmecánico de la ciudad de Trujillo, el objetivo principal de la encuesta es recolectar información acerca de los microempresarios y su relación directa con el financiamiento, y sobre cuán informados están acerca de las instituciones bancarias y no bancarias y las diversas fuentes de financiamiento que éstas poseen para otorgar a las empresas que lo soliciten.

#### **CARACTERÍSTICAS GENERALES:**

##### **DESCRIPCIÓN:**

Las micro y pequeñas empresas encuestadas son relativamente recién constituidas, el 20% cuentan con 5 años en el mercado, el 28% tienen menos de 3 años en el mercado, un 16% representan empresas con 2 años y el 36% incluye micro y pequeñas empresas con menos de 1 año en el mercado, dentro de las cuales se encuentra la muestra en la cual se aplicará la investigación realizada.

Cabe resaltar que las empresas encuestadas han evidenciado ser relativamente estables, es decir con un nivel de ingresos que permite posicionarse en el mercado de manera sostenible, con algunas dificultades las cuales nos permiten estudiar el financiamiento que eligieron.

### 3.1. RESULTADOS DE LA ENCUESTA APLICADA A LOS MICROEMPRESARIOS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECÁNICO DE LA CIUDAD DE TRUJILLO

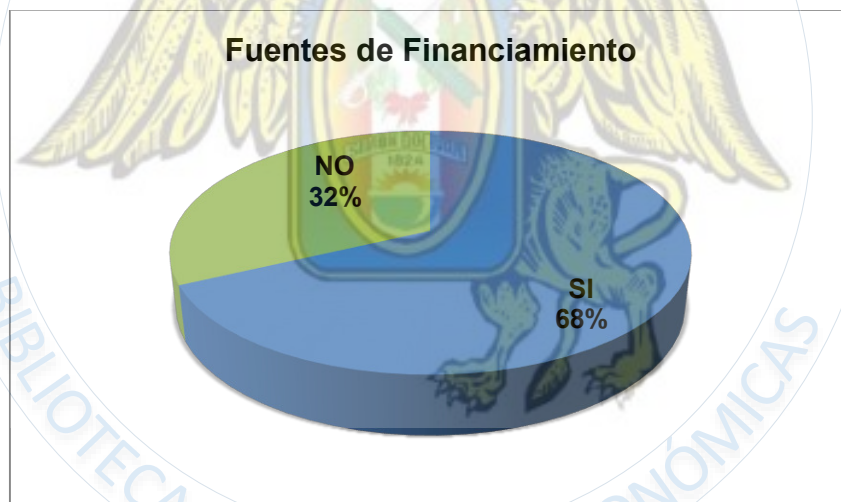
**PREGUNTA N° 01 ¿Conoce las diversas fuentes de financiamiento que ofrecen las entidades bancarias, cajas municipales, cooperativas entre otras?**

**CUADRO N° 07**

#### CONOCIMIENTO DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	17	68%
NO	8	32%
TOTAL	25	100%

**GRÁFICA N° 02**



**Fuente:** Micro y pequeños empresarios

**Elaboración:** Propia de la autora

#### COMENTARIO:

Como se muestra en el cuadro N° 07, el 68% de las empresas encuestadas tienen conocimiento propio de las diversas fuentes de financiamientos que las entidades bancarias y no bancarias brindan a los micro empresarios para el desarrollo de sus actividades, por el contrario, el 32% de las empresas encuestadas, desconoce por temor a los altos intereses de los préstamos bancarios.

**PREGUNTA N° 02 ¿Conoce la existencia de orientación y políticas financieras por parte de las entidades bancarias y no bancarias?**

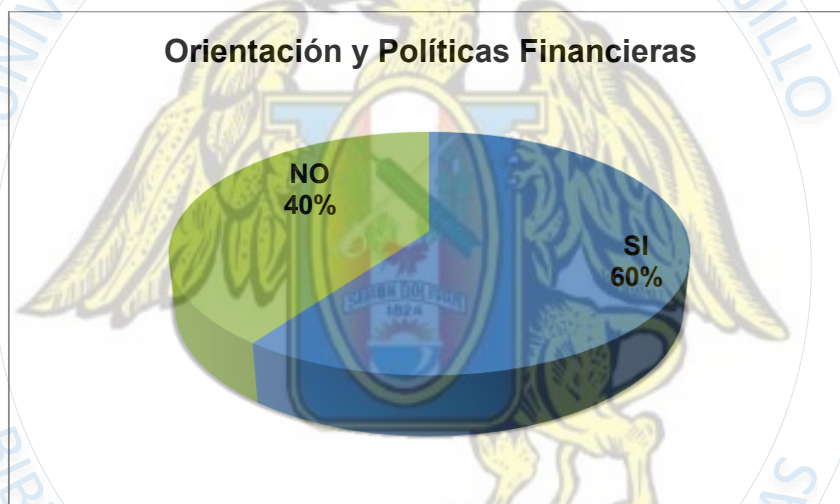
**CUADRO N° 08**

**CONOCIMIENTO DE ORIENTACION Y POLÍTICAS FINANCIERAS**

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	15	60%
NO	10	40%
TOTAL	25	100%

**GRÁFICA N° 03**

**Orientación y Políticas Financieras**



**Fuente:** Micro y pequeños empresarios

**Elaboración:** Propia de la autora

**COMENTARIO:**

Los micro y pequeños empresarios respondieron que cuando solicitaron la fuente de financiamiento para sus operaciones, solo el 60% recibió la orientación y se agenciaron de las políticas financieras, las cuales resolvieron sus dudas en la mayoría de casos según muestra el cuadro N° 08. Lo que no ha sucedido con el 40% de los encuestados, ya que no contaron con un préstamo o financiamiento especial por parte de dichas entidades.

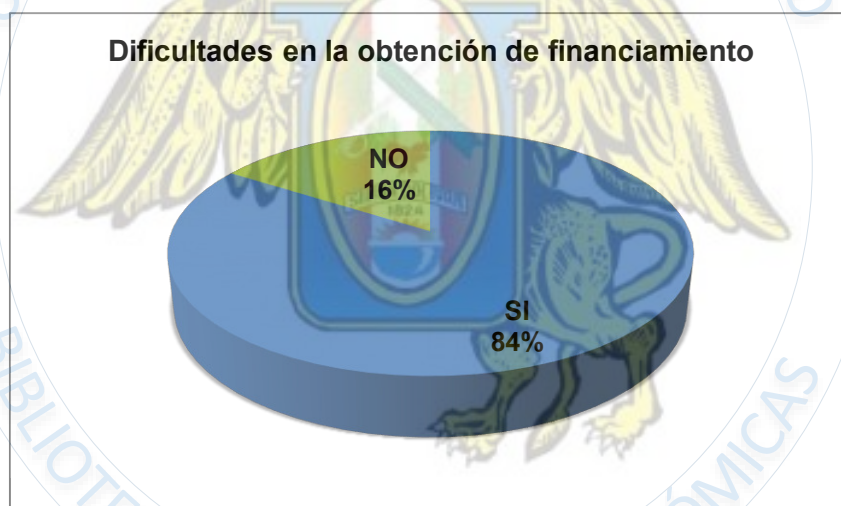
**PREGUNTA N° 03 ¿Tuvo dificultades o no para la obtención de un financiamiento para su microempresa?**

**CUADRO N° 09**

**DIFICULTADES EN LA OBTENCIÓN DE UN FINANCIAMIENTO**

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Con dificultad	21	84%
Sin Dificultad	4	16%
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICA N° 04**



**Fuente:** Micro y pequeños empresarios  
**Elaboración:** Propia de la autora

**COMENTARIO:**

Como se puede apreciar en el cuadro N° 09, el 84% de los encuestados tuvo dificultades al momento de solicitar un tipo de financiamiento para el desarrollo de sus actividades, frente a un 16% de empresas encuestadas que no tuvieron dificultades, ya que cumplían con todos los requisitos que la entidad bancaria les solicitaba.



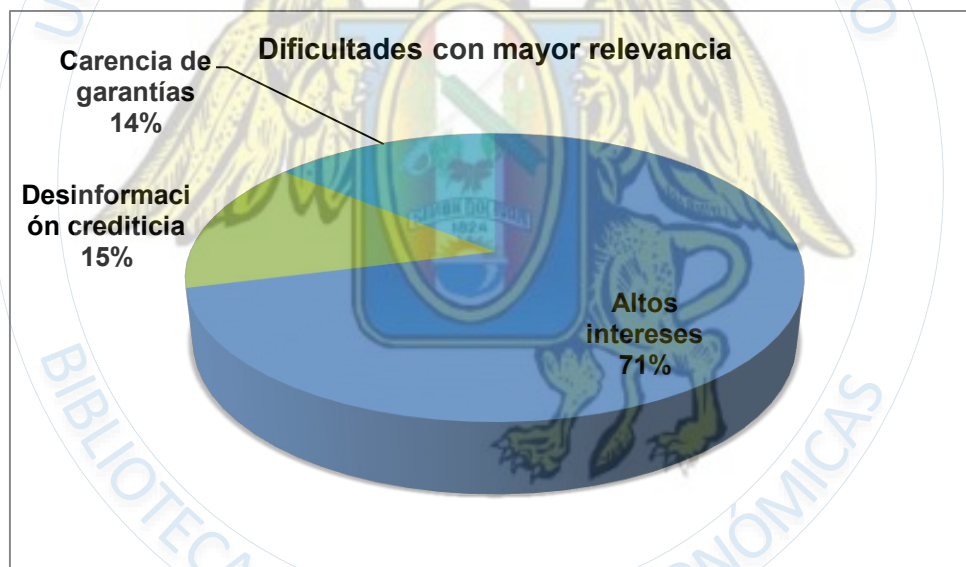
**PREGUNTA N° 04 ¿Cuáles fueron las dificultades con mayor relevancia para solicitar un financiamiento en las entidades bancarias y no bancarias?**

**CUADRO N° 10**

**DIFICULTADES CON MAYOR RELEVANCIA**

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Altos intereses	18	71%
Desinformación crediticia	4	15%
Carencia de garantías	3	14%
TOTAL		100%

**GRÁFICA N° 05**



**Fuente:** Micro y pequeños empresarios

**Elaboración:** Propia de la autora

**COMENTARIO:**

Los micro y pequeños empresarios indicaron que las dificultades con mayor relevancia fueron los altos intereses que las entidades bancarias cobran para poder financiar el negocio de los mismos, con un 71% de empresas encuestadas. Con un porcentaje menor pero significativo, se encuentran la carencia de garantías (aval crediticio) y la desinformación crediticia, con un 15% y 14% respectivamente.

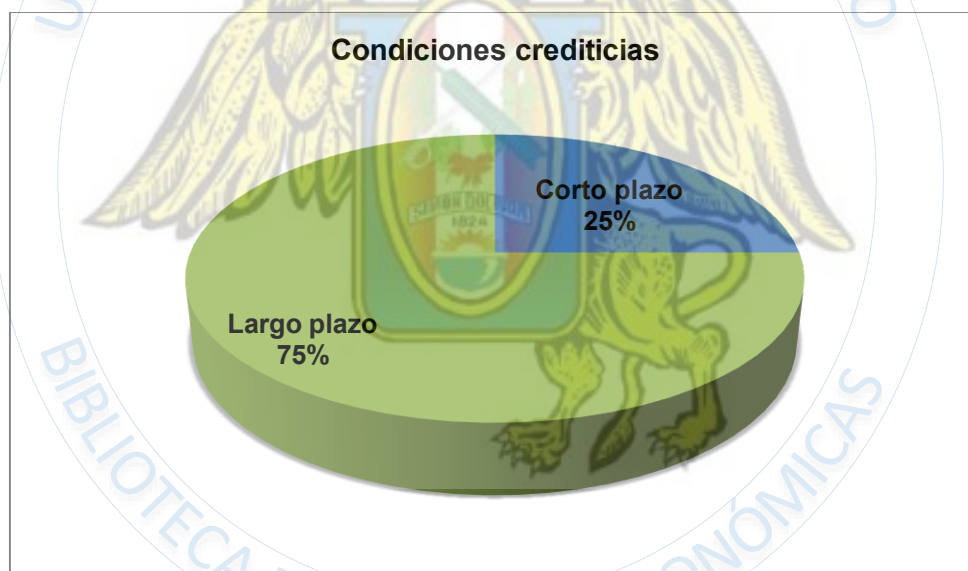
**PREGUNTA N° 05 ¿En qué condiciones crediticias obtuvo la empresa el financiamiento para el desarrollo de las actividades de su empresa?**

**CUADRO N° 11**

**CONDICIONES CREDITICIAS EN LAS QUE OBTUVO EL FINANCIAMIENTO**

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Largo Plazo	19	75%
Corto Plazo	6	25%
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICA N° 06**



**Fuente:** Micro y pequeños empresarios

**Elaboración:** Propia de la autora

**COMENTARIO:**

Tal como nos muestra el cuadro N° 11, el 75% de las micro y pequeñas empresas encuestadas optaron por un financiamiento a largo plazo, por el contrario, el 25% de las empresas encuestadas optaron por un corto plazo.

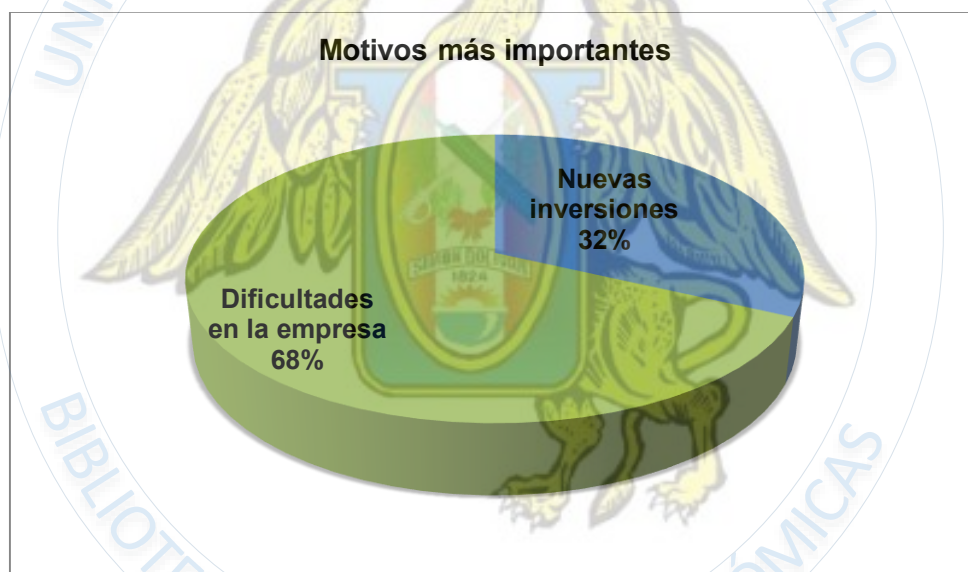
**PREGUNTA N°06 ¿Cuáles fueron los motivos más importantes para solicitar el financiamiento?**

**CUADRO N° 12**

**MOTIVOS MÁS IMPORTANTES PARA SOLICITAR EL FINANCIAMIENTO**

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nuevas inversiones	8	32%
Dificultades en la empresa	17	68%
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICA N° 07**



**Fuente:** Micro y pequeños empresarios  
**Elaboración:** Propia de la autora

**COMENTARIO:**

Según el cuadro n° 12, el motivo más importante de haber solicitado el financiamiento es las dificultades económicas que se presentaron en la empresa, significando el 68% de las empresas encuestadas. El 32% de la población, solicitó el financiamiento para las nuevas inversiones que ya tenían planificadas.

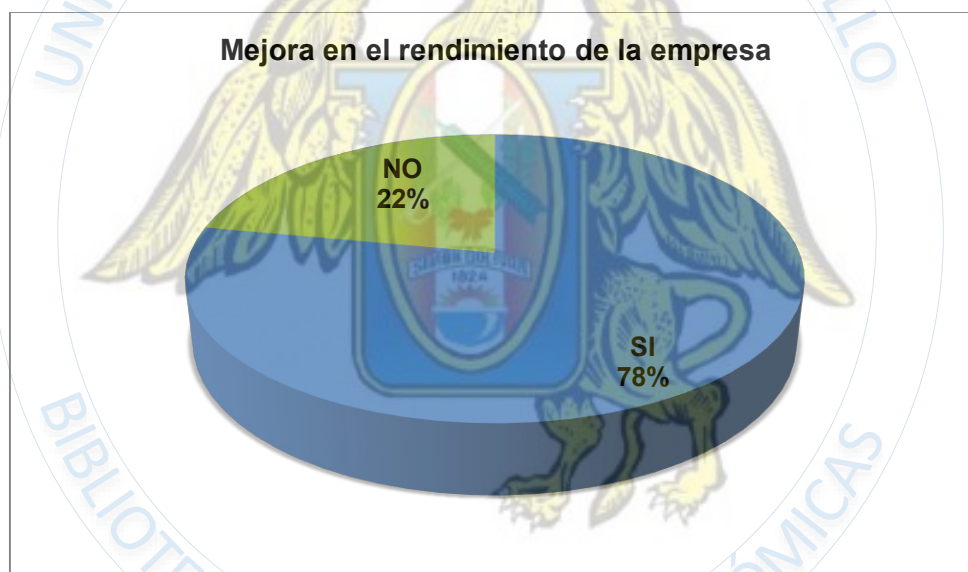
**PREGUNTA N° 07 ¿Cree Usted, como microempresario, que el financiamiento bancario ha ayudado a mejorar el rendimiento de su empresa?**

**CUADRO N° 13**

**EL FINANCIAMIENTO AYUDA A MEJORAR EL RENDIMIENTO DE LA EMPRESA**

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	20	78%
NO	5	22%
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICA N° 08**



**Fuente:** Micro y pequeños empresarios  
**Elaboración:** Propia de la autora

**COMENTARIO:**

Tal como se aprecia en el cuadro N° 13, el 78% de las micro empresas encuestadas afirman que el rendimiento de la empresa mejoró cuando solicitaron un financiamiento a una entidad bancaria, por otro lado, el 22% de los micro empresarios, indican que no hubieron mejoras en el rendimiento.



**PREGUNTA N° 08 ¿Tuvo en cuenta el alto costo del financiamiento al momento de solicitarlo a la entidad bancaria?**

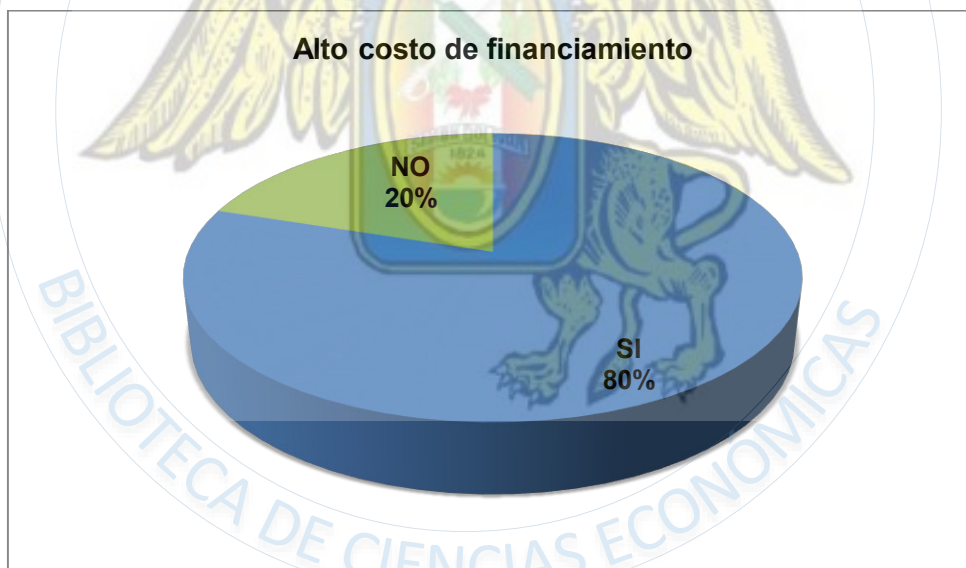
**CUADRO N° 14**

**SE TUVO EN CUENTA EL ALTO COSTO DE FINANCIAMIENTO**

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	20	80%
NO	5	20%
TOTAL	25	100%

**GRÁFICA N° 09**

**Alto costo de financiamiento**



**Fuente:** Micro y pequeños empresarios

**Elaboración:** Propia de la autora

**COMENTARIO:**

Según el cuadro N° 14, el 80% de los micro empresarios encuestados tuvo muy en cuenta el alto costo que traería consigo solicitar un financiamiento, mientras que al 20% de los encuestados les resultó indiferente el alto costo incurrido por un préstamo.

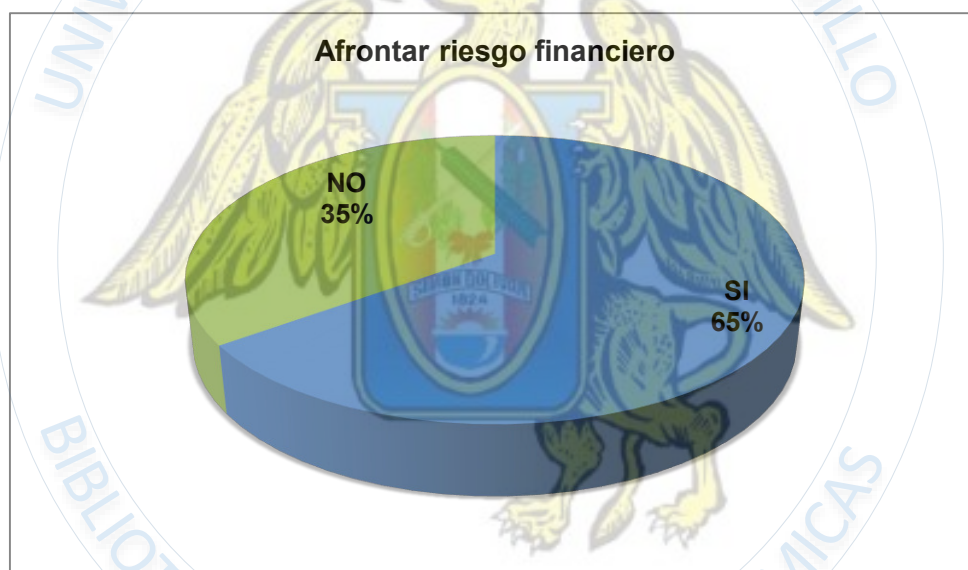
**PREGUNTA N° 09 ¿Cree Usted que la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar los riesgos de un futuro financiamiento?**

**CUADRO N° 15**

**CAPACIDAD FINANCIERA DE AFRONTAR RIESGO FINANCIERO**

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	16	65%
NO	9	35%
TOTAL	25	100%

**GRÁFICA N° 10**



**Fuente:** Micro y pequeños empresarios

**Elaboración:** Propia de la autora

**COMENTARIO:**

Tal como refiere cuadro N° 15, el 65% de los microempresarios encuestados asegura que se encuentran en la total capacidad de afrontar un riesgo financiero, mientras que el 35% de encuestados no se siente seguro de poder salir adelante si se les presentara un riesgo financiero.

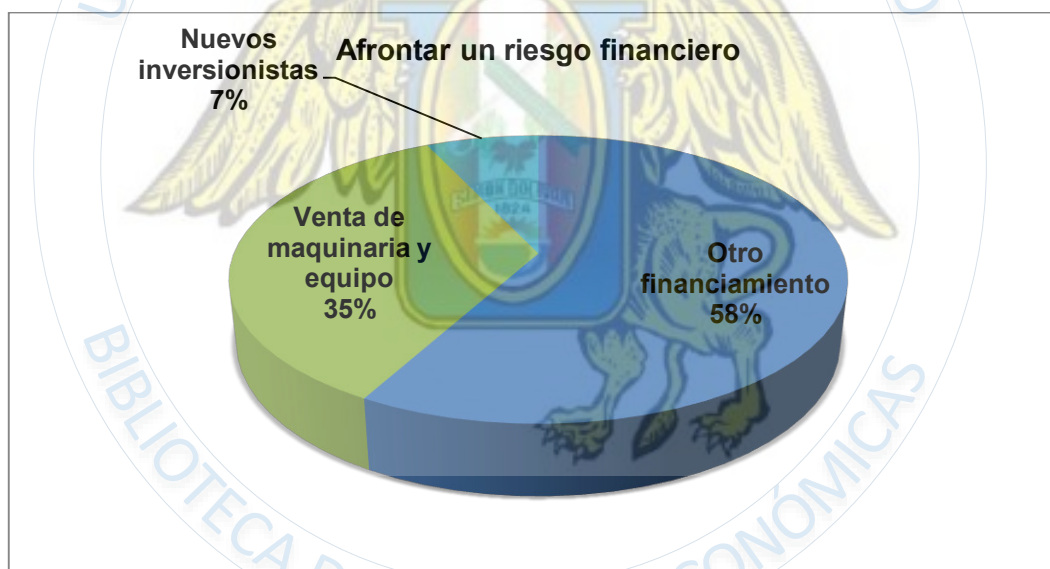
**PREGUNTA N° 10** Según la pregunta anterior, ¿de qué manera afrontaría un riesgo financiero?

**CUADRO N° 16**

**CÓMO AFRONTARIA UN RIESGO FINANCIERO**

REPUESTA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Solicitando otro financiamiento	15	58%
Venta de maquinaria y equipo	9	35%
Nuevos inversionistas	1	7%
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICA N° 11**



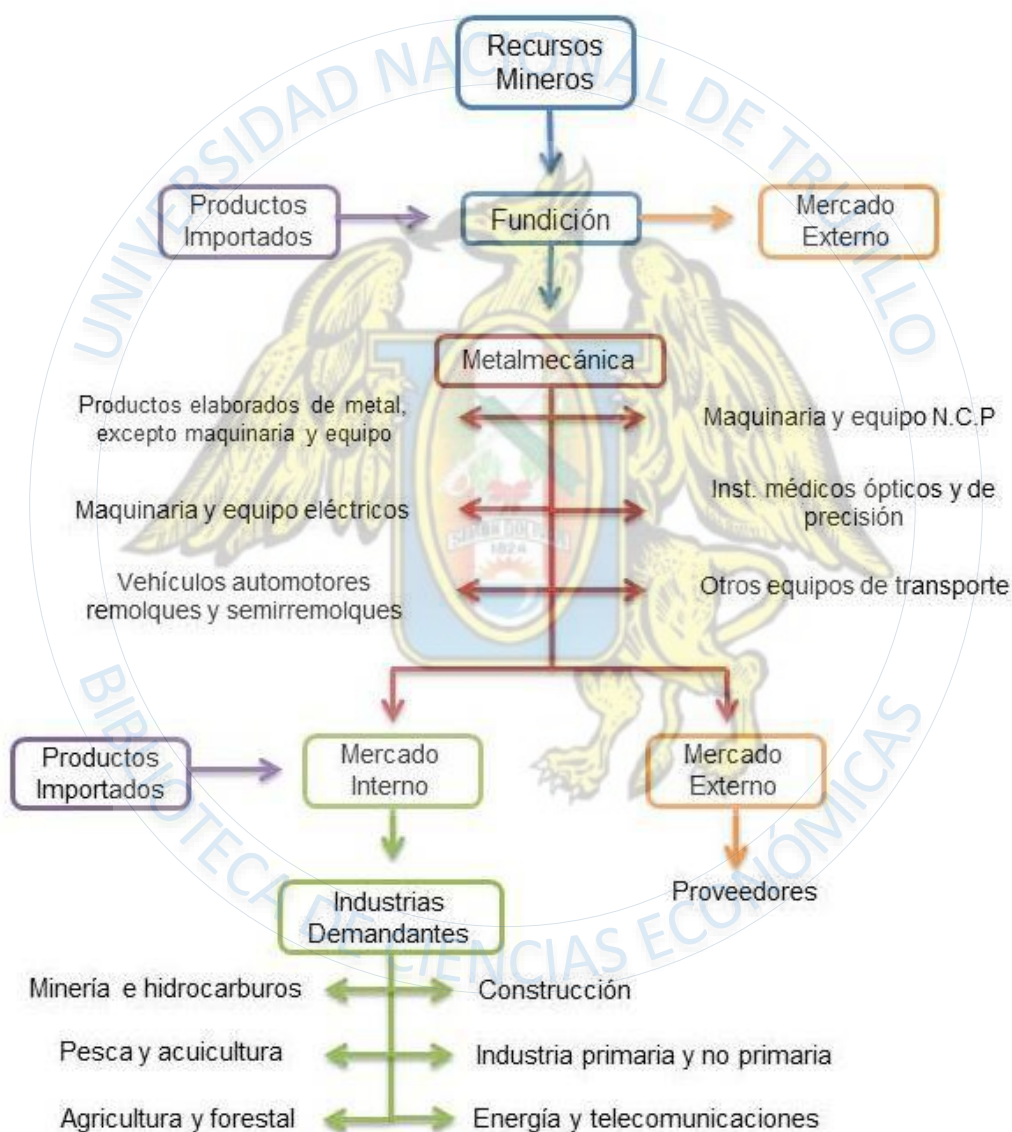
**Fuente:** Micro y pequeños empresarios  
**Elaboración:** Propia de la autora

**COMENTARIO:**

El cuadro N° 16 muestra las diferentes respuestas de los encuestados, el 58% de ellos refieren que solicitarían otro financiamiento para poder afrontar el riesgo financiero, un 35% optaría por vender sus activos, ya sea maquinaria y equipo para poder salir a flote del riesgo y un porcentaje mínimo de 7% buscarían nuevos inversionistas.

La empresa Metal Truck Group S.A. cuyo inicio de actividades fue el 21 de Julio del 2015, representada por el Sr. Asael Nahbi Vásquez Cornelio en calidad de gerente; se dedica a la actividad económica de fabricación y construcción de estructuras metálicas básicas y productos metalmecánicos.

### 3.2. PROCESO DE LA INDUSTRIA METALMECÁNICA



**Gráfico N° 12 Esquema del proceso de la industria metalmecánica**



Tal como se observa en el gráfico N° 12, el proceso de la industria metalmeccánica comienza por la extracción de los recursos mineros, mediante el ciclo productivo de la minería, el cual puede ser complementado por la importación de productos básicos que serán utilizados posteriormente en la elaboración de estructuras metálicas, las cuales podrían finalizar en la exportación de dichas estructuras, si eso fuera el giro del negocio.

Metal Truck Group S.A. apuesta directamente por la elaboración de productos metálicos de uso cotidiano, con el uso de materiales tales como láminas, alambre, placas las cuales ya han pasado por una transformación industrial inicial, esto debido a que la empresa ha comenzado sus actividades con una mínima inversión y escasa tecnología, lo que no permite que se pueda aún elaborar industrialmente los materiales metálicos básicos para su utilización.

Dentro del mercado interno a satisfacer, tenemos a los sectores de minería e hidrocarburos, construcción, pesca, acuicultura, agricultura, forestal, industria primaria y no primaria, energía y telecomunicaciones.

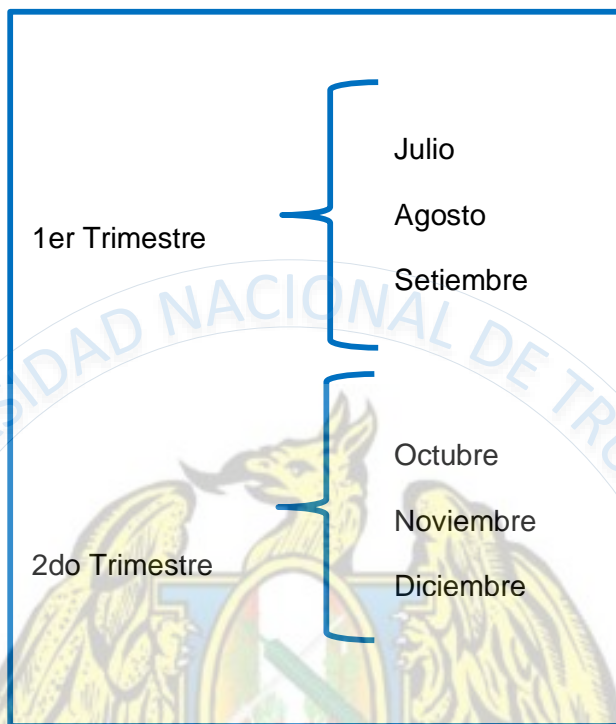
Metal Truck Group S.A. tiene como principal cliente a empresas que se encuentran en el rubro de minería, industria primaria y energía, lo cual no significa que no se puedan atender además las demandas de los diferentes sectores económicos.

Metal Truck Group S.A. inició sus actividades en Julio del 2015, para efectos de la investigación, se han elaborado Estados Financieros trimestrales.

En los primeros 3 meses, que incluyen julio, agosto y setiembre, se realizaron operaciones con el capital inicial de la empresa.

En el mes de Setiembre, una conocida empresa industrial, solicitó a la empresa la elaboración de unos contenedores metálicos, para lo cual se tiene pensado solicitar un financiamiento.

**GRÁFICO N° 13**  
**ESTABLECIMIENTO DE LOS PLAZOS DE ANÁLISIS FINANCIERO**



Tal como se muestra en el Gráfico N° 13, la presente investigación está conformada por dos trimestres que se analizarán antes y después de la solicitud de financiamiento.

El 1er Trimestre está compuesto por los meses de julio, agosto y Setiembre y se trabajó íntegramente con el dinero del capital inicial, se realiza la preparación, presentación y análisis de EEFF antes de haber solicitado el financiamiento.

El 2do Trimestre está compuesto por los meses de octubre, noviembre y diciembre. En el mes de octubre se solicita un financiamiento bancario para evaluar el desarrollo de la microempresa. Se realiza la preparación, presentación y análisis de EEFF después de solicitar el financiamiento a la entidad bancaria.

## DESCRIPCIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA MYPES

CUADRO N° 17

Tipo de empresa	Nombre de la entidad	Plazo	Productos para MYPE	Características
Bancos	Banco de crédito	Corto plazo	Tarjeta de crédito Credinegocios	Básicamente es una tarjeta de crédito que permite financiar el capital de trabajo a personas naturales con negocio o a empresas que pueden acreditar ventas anuales mayores a \$ 10,000 o S/. 100 diarios en promedio.
	Banco de la Nación	Corto plazo	Préstamos MYPE	BN actúa como banquero de segundo piso, canalizando fondos hacia las Mypes a través de las Cajas Municipales y Edpymes en lugares donde solo tiene agencias el banco.
	Banco Financiero	Corto plazo	Crédito MYPE para capital de trabajo	Préstamos para la compra de mercadería, insumos o materia prima.
	Banco Internacional - Interbank	Corto plazo	Créditos pequeña empresa, persona jurídica	Financiamiento orientado a capital de trabajo en pequeñas empresas con antigüedad mínima de un año, sin aval (si se es propietario de un inmueble), de lo contrario se solicita aval. Los préstamos sin aval son hasta S/. 40,000 o \$12,000 y hasta S/. 100,000 o \$30,000 con garantía.
	Scotiabank	Corto plazo	Préstamo para capital de trabajo	Préstamo para mercadería e insumos. Los montos a financiar van desde S/. 5,000 hasta S/. 116,000 (\$35,000).
	Banco de la Microempresa - Mibanco	Corto plazo	Línea de capital de trabajo	Crédito que se hace efectivo por medio de una tarjeta de débito.
	Banco Azteca	Corto plazo	Empresario Azteca negocio	Préstamos dirigidos a las Mypes para financiar capital de trabajo (compra de materias primas o productos terminados, pago de mano de obra, etc.) y también para la adquisición de maquinaria y equipo.
	CrediScotia Financiera	Corto plazo	Crédito multicombo microempresario	Línea multiproducto orientada a microempresarios, mediante la cual el beneficiario del crédito recibe una línea de crédito acompañada de tarjetas de crédito personales y empresariales. Se atiende al cliente desde los 23 años.

Fuente: USAID. Perú. Mype Competitiva

Elaboración: Propia de la autora

**CUADRO N° 18**

Tipo de empresa	Nombre de la entidad	Plazo	Productos para MYPE	Características
Instituciones microfinancieras no bancarias (IMFNB)	CMAC Sullana	Corto plazo	Crédito empresarial	Se otorgan financiamientos para capital de trabajo y activos fijos, que pueden ampliarse en función a cumplimiento y puntualidad de los pagos.
	CMAC Trujillo	Corto plazo	Crédito Pyme	Créditos dirigidos a la pequeña y mediana empresa (comercio, producción o servicios) para financiar capital de trabajo, compra, ampliación y remodelación de locales comerciales, compra de maquinaria, equipo y vehículos. La frecuencia de las cuotas se adapta a los flujos de caja del negocio.
	Caja Metropolitana de Lima	Corto Plazo	Cajapyme	Crédito para las micro y pequeñas empresas (personas naturales o jurídicas) que necesiten financiamiento de corto plazo (capital de trabajo) y mediano/largo plazo (activos fijos). Los beneficiarios (comercio, producción y servicios) deben tener un endeudamiento en el sistema menor a \$30,000.

Fuente: USAID. Perú. Mype Competitiva

Elaboración: Propia de la autora

**CUADRO N° 19**

Tipo de empresa	Nombre de la entidad	Plazo	Productos para MYPE	Características
Entidades para el desarrollo de la pequeña y micro empresa Edpymes	Edpyme Raíz	Corto plazo	Crédito pyme	Crédito para pequeños negocios dedicados al comercio, producción y/o servicios, que puedan acreditar como mínimo seis meses de antigüedad y que deseen invertir en capital de trabajo o activo fijo.
	Edpyme Credivisión	Corto plazo	Crédito mype	Financia capital de trabajo y adquisición de activos fijos a pequeños y microempresarios en zonas rurales y urbanas. Los financiamientos van desde los \$100 hasta los \$30,000 (soles y dólares). Los plazos máximos son 30 meses (Capital de trabajo) y 84 meses (activos fijos)
	Edpyme Acceso crediticio	Corto plazo	Paralelo	Créditos adicionales a los vigentes, otorgados en función a un buen record de pagos.

Fuente: USAID. Perú. Mype Competitiva

Elaboración: Propia de la autora



**CUADRO N° 20**

Tipo de empresa	Nombre de la entidad	Plazo	Productos para MYPE	Características
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	CRAC Sipán	Corto plazo	Créditos Pyme	Dirigido a micro y pequeñas empresas, desde S/. 500, y pagaderos en cuotas fijas hasta 36 meses.

**Fuente:** USAID. Perú. Mype Competitiva**Elaboración:** Propia de la autora**CUADRO N° 21**

	Fuente de financiamiento	Intermediación financiera	Clientes Intermediarios	Beneficiarios
Intermediación Financiera	Mercado de capitales (local / internacional)	COFIDE	Capital de trabajo de corto plazo	MYPE
	Banca (local / internacional)		Inversión y capital de trabajo estructural	
	Multilaterales o Agencias de cooperación		Créditos subordinados	
Administración de fideicomisos	Organismos estatales	COFIDE	Fideicomisos	MYPE

**Fuente:** COFIDE – Financiamiento a la Mype**Elaboración:** Propia de la autora

Posteriormente a la elaboración y presentación de los cuadros N° 17,18,19,20 y 21 con las distintas características de las fuentes de financiamiento a Gerencia General de la microempresa Metal Truck Group S.A., se debe elegir una que vaya acorde con las necesidades de la microempresa, ya que una empresa industrial ha solicitado a la empresa la elaboración de unos contenedores metálicos que requieren una amplia inversión de materiales y mano de obra.

## CUADRO N° 22

## TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO

Tasa Anual (%)	Continental	Crédito	Financiero	BIF	Scotiabank	Interbank	Mibanco	GNB
<b>Pequeñas Empresas</b>	16.96	15.25	21.59	14.05	23.11	17.77	23.44	15.23
Descuentos	18.12	11.30	13.49	14.27	12.93	9.74	-	-
Préstamos hasta 30 días	16.09	8.99	31.45	12.20	15.63	11.68	27.74	-
Préstamos de 31 a 90 días	17.87	15.42	23.31	14.53	17.60	17.82	29.53	12.36
Préstamos de 91 a 180 días	18.90	22.77	21.40	13.32	15.32	18.15	28.25	20.00
Préstamos de 181 a 360 días	19.52	18.29	24.38	15.06	20.71	19.18	25.42	14.86
Préstamos a más de 360 días	13.60	10.93	21.51	12.62	24.58	18.25	22.54	15.40
<b>Microempresas</b>	26.78	27.44	34.78	13.00	24.28	22.89	37.73	-
Tarjetas de Crédito	36.05	30.32	59.26	-	30.62	-	-	-
Descuentos	21.01	11.69	-	19.29	20.63	9.73	-	-
Préstamos Revolventes	12.99	-	-	13.81	-	20.66	-	-
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	16.86	-	-	-	15.46	-	41.46	-
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	19.54	22.65	37.74	10.70	27.15	31.22	50.09	-
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	22.49	27.23	39.87	-	23.04	-	52.68	-
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	24.93	22.44	46.43	-	25.63	29.51	44.31	-
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	10.74	12.96	32.92	-	23.48	23.65	31.25	-

Fuente: SBS

Elaboración: SBS

## CUADRO N° 23

## TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA DE CAJAS MUNICIPALES

Tasa Anual (%)	CMAC Huancayo	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Trujillo	CMCP Lima
<b>Pequeñas Empresas</b>	24.08	37.06	25.31	24.36	25.98
Préstamos hasta 30 días	45.84	52.46	22.82	26.52	-
Préstamos de 31 a 90 días	46.46	-	31.28	24.86	29.05
Préstamos de 91 a 180 días	38.48	50.63	23.97	24.72	29.15
Préstamos de 181 a 360 días	32.01	40.39	30.82	26.69	30.58
Préstamos a más de 360 días	23.11	35.75	24.91	23.34	25.69
<b>Microempresas</b>	28.40	54.54	37.97	36.33	37.40
Préstamos Revolventes	-	-	-	39.82	-
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	51.91	79.77	60.10	39.36	-
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	47.07	-	56.22	35.17	34.93
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	45.61	69.35	32.44	45.24	40.73
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	40.57	58.17	45.23	42.35	41.94
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	27.40	53.50	36.67	28.10	36.77

Fuente: SBS

Elaboración: SBS

## CUADRO N° 24

## TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMAS DE EDPYMES

Tasa Anual (%)	Raíz	Credivisión	Acceso Crediticio	Inversiones La Cruz
<b>Pequeñas Empresas</b>	27.77	49.87	33.39	104.22
Préstamos hasta 30 días	-	-	-	125.22
Préstamos de 31 a 90 días	23.34	57.35	-	-
Préstamos de 91 a 180 días	35.15	56.62	-	-
Préstamos de 181 a 360 días	31.13	47.92	-	-
Préstamos a más de 360 días	27.47	43.78	33.39	90.12
<b>Microempresas</b>	41.23	54.05	34.04	-
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	32.41	53.52	46.96	-
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	49.04	60.41	52.70	-
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	46.35	50.82	93.08	-
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	40.37	44.68	33.88	-

Fuente: SBS

Elaboración: SBS

## CUADRO N° 24

## TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA DE CAJAS RURALES

Tasa Anual (%)	Sipán
<b>Pequeñas Empresas</b>	32.62
Préstamos de 31 a 90 días	31.42
Préstamos de 91 a 180 días	30.01
Préstamos de 181 a 360 días	37.14
Préstamos a más de 360 días	32.00
<b>Microempresas</b>	43.57
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	42.42
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	52.63
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	51.16
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	41.65

Fuente: SBS

Elaboración: SBS

## CUADRO N° 25

## TASAS DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA DE EMPRESAS FINANCIERAS

Tasa Anual (%)	Crediscotia	TFC	Compartamos	Confianza	Proempresa	Credinka
<b>Pequeñas Empresas</b>	33.96	21.48	29.37	25.65	32.82	20.35
Préstamos hasta 30 días	29.00	20.00	-	29.01	-	-
Préstamos de 31 a 90 días	40.86	12.81	47.31	26.72	35.83	28.93
Préstamos de 91 a 180 días	38.18	24.83	100.78	28.48	33.82	18.05
Préstamos de 181 a 360 días	33.82	39.65	32.06	30.30	35.41	37.67
Préstamos a más de 360 días	33.88	24.52	26.91	24.45	32.59	21.09
<b>Microempresas</b>	43.90	36.52	71.26	33.81	37.39	30.49
Tarjetas de Crédito	59.98	-	-	-	-	-
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	-	-	42.41	-	41.94	37.66
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	48.20	31.62	47.47	45.70	42.77	32.82
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	47.08	38.98	127.58	57.44	38.94	32.22
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	48.45	44.16	44.57	57.06	44.33	36.70
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	43.51	35.48	37.68	30.68	36.55	29.73

Fuente: SBS

Elaboración: SBS

Para poder financiar la elaboración de contenedores metálicos que solicitó la empresa industrial es necesario solicitar un financiamiento de las diversas fuentes de financiamiento que se mostraron anteriormente. La Gerencia General optó por solicitar el financiamiento al Banco Interbank, por las facilidades que brindó desde el inicio de las operaciones, se cuenta como aval a dos de los accionistas de la empresa, el Sr. Wilinthon Javier Ruiz Sánchez y el Sr. Wilmer Manuel Rodríguez Valderrama.

Los costos totales incurridos en la elaboración de los contenedores metálicos ascienden a 50,000.00 nuevos soles los cuales tendrán que ser financiados en su totalidad.

Interbank procede a hacer el desembolso del dinero el día 15.10.2015. Después del desembolso, nos hace entrega del siguiente cronograma de pago:

**CUADRO N° 26**  
**CRONOGRAMA DE PAGOS**

	Interés	Seguro Desg	Amortización	Cuota	Envío físico de Estado de Cuenta	Cuota
<b>Totales a pagar</b>	<b>12,479.61</b>	<b>259.99</b>	<b>50,000.00</b>	<b>62,739.60</b>	<b>120.00</b>	<b>62,859.60</b>

#	Fecha	Saldo	Interés	Seguro Desg	Amortización	Cuota	Envío físico de Estado de Cuenta	Cuota
	15/10/2015	50,000.00						
1	15/11/2015	46,584.11	1,775.42	36.99	3,415.89	5,228.30	10.00	5,238.30
2	15/12/2015	43,100.69	1,709.27	35.61	3,483.42	5,228.30	10.00	5,238.30
3	15/01/2016	39,434.71	1,530.44	31.88	3,665.98	5,228.30	10.00	5,238.30
4	15/02/2016	35,683.49	1,446.94	30.14	3,751.21	5,228.30	10.00	5,238.30
5	15/03/2016	31,791.77	1,309.30	27.28	3,891.72	5,228.30	10.00	5,238.30
6	15/04/2016	27,677.45	1,091.25	22.73	4,114.32	5,228.30	10.00	5,238.30
7	15/05/2016	23,485.85	1,015.54	21.16	4,191.60	5,228.30	10.00	5,238.30
8	15/06/2016	19,108.88	833.95	17.37	4,376.98	5,228.30	10.00	5,238.30
9	15/07/2016	14,596.33	701.14	14.61	4,512.55	5,228.30	10.00	5,238.30
10	15/08/2016	9,897.12	518.29	10.80	4,699.21	5,228.30	10.00	5,238.30
11	15/09/2016	5,039.53	363.15	7.57	4,857.59	5,228.30	10.00	5,238.30
12	15/10/2016	0.00	184.92	3.85	5,039.53	5,228.30	10.00	5,238.30

Fuente: Interbank

Elaboración: Propia de la autora



**CUADRO N° 27**  
**RESUMEN DEL FINANCIAMIENTO**

<b>Datos del Crédito</b>	
Monto del Préstamo	S/. 50,000.00
Plazo de Financiamiento (meses)	12
Fecha de Desembolso	15/10/2015
Fecha de Pago	15 de cada mes
Portes Mensuales	S/. 10.00
Tasa de Seguro de Desgravamen	0.075%
Cuota Mensual	S/. 5,238.30
Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días):	29.51%
Total de Intereses a Pagar	S/. 12,479.61
Total Seguro de Desgravamen	S/. 259.99
Total Seguro de Inmueble	S/. -
Total Portes	S/. 120.00
Total Amortización	S/. 50,000.00
Cantidad Total a Pagar	S/. 62,859.60

*Fuente: Interbank*  
*Elaboración: Propia*

Tal como ha precisado la norma en el Marco teórico de esta investigación, se deben contabilizar los costos por préstamos en el período en los cuales se han incurrido. Se contabilizarán en el mes de octubre, para el caso de Metal Truck Group S.A.

Según como indica la norma detallada en el Marco teórico, los costos por préstamos o intereses por préstamos son considerados como gasto deducible en el resultado del ejercicio, ya que estos contribuyen a la generación de renta. Lo indicado se tiene en cuenta para la elaboración de los Estados Financieros.

**CUADRO N° 28**

**CONTABILIZACIÓN DEL PRÉSTAMO BANCARIO OBTENIDO**

<b>VOUCHER 2874</b>					
<b>CUENTA CONTABLE</b>	<b>NOMBRE DE LA CUENTA</b>	<b>DOCUMENTO DE REFERENCIA</b>	<b>PROVEEDOR</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>10</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>				
104	Cuentas corrientes en instituciones financieras				
1041	Cuentas corrientes operativas	F-000158745	Banco Interbank	50,000	
<b>37</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO</b>				
373	Intereses diferidos				
3731	Intereses no devengados en transacciones con terceros	F-000158745	Banco Interbank	12,480	
<b>45</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>				
451	Préstamos de instituciones financieras y otras entidades				
4511	Instituciones financieras	F-000158745	Banco Interbank		50,000
455	Costos de financiación por pagar				
4551	Préstamos de instituciones financieras y otras entidades				
45511	Instituciones financieras	F-000158745	Banco Interbank		12,480
<b>TOTALES</b>				<b>62,480</b>	<b>62,480</b>

*Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.*

**CUADRO N° 29**

**CONTABILIZACIÓN DE LA CANCELACIÓN DEL PRÉSTAMO 1ER MES (APLICA PARA LOS 11 MESES SIGUIENTES)**

<b>VOUCHER 2875</b>					
<b>CUENTA CONTABLE</b>	<b>NOMBRE DE LA CUENTA</b>	<b>DOCUMENTO DE REFERENCIA</b>	<b>PROVEEDOR</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>45</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>				
451	Préstamos de instituciones financieras y otras entidades				
4511	Instituciones financieras	F-000158745	Banco Interbank	3,416	
455	Costos de financiación por pagar				
4551	Préstamos de instituciones financieras y otras entidades				
45511	Instituciones financieras	F-000158745	Banco Interbank	1,775	
<b>63</b>	<b>GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS</b>				
639	Otros servicios prestados por terceros				
6391	Gastos bancarios	F-000158745	Banco Interbank	47	
<b>10</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>				
104	Cuentas corrientes en instituciones financieras				
1041	Cuentas corrientes operativas	F-000158745	Banco Interbank		5,238
<b>TOTALES</b>				<b>5,238</b>	<b>5,238</b>

*Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.*

**CUADRO N° 30**

**CONTABILIZACIÓN DEL DEVENGADO DEL INTERÉS DEL PRÉSTAMO (APLICA PARA LOS 11 MESES SIGUIENTES)**

VOUCHER 2876					
CUENTA CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	DOCUMENTO DE REFERENCIA	PROVEEDOR	DEBE	HABER
<b>67</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
673	Intereses por préstamos y otras obligaciones				
6731	Préstamos de instituciones financieras y otras entidades				
67311	Instituciones financieras	F-000158745	Banco Interbank	1,775	
<b>37</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO</b>				
373	Intereses diferidos				
3731	Intereses no devengados en transacciones con terceros	F-000158745	Banco Interbank		1,775
<b>TOTALES</b>				1,775	1,775

*Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.*



### 3.2. INCIDENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECÁNICO

CUADRO N° 31

METAL TRUCK GROUP S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre 2015 y al 30 de Setiembre de 2015

	31/12/2015	30/09/2015	Variación	Δ %		31/12/2015	30/09/2015	Variación	Δ %
	S/.	S/.	S/.			S/.	S/.		
<b>ACTIVO</b>					<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	63,500	14,900	48,600	326.17	Obligaciones Financieras	50,000	-	50,000	-
Cuentas por cobrar comerciales					Cuentas por pagar comerciales				
- Terceros	37,300	24,000	13,300	55.42	- Terceros	25,600	17,800	7,800	43.82
Otras cuentas por cobrar					Otras cuentas por pagar	-	26,000	-26,000	-100.00
Existencias	9,200	8,600	600	6.98					
Gastos pagados por anticipado		1,200	-1,200	-100.00					
<b>Total activo corriente</b>	<b>110,000</b>	<b>48,700</b>			<b>Total pasivo corriente</b>	<b>75,600</b>	<b>43,800</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedades, planta y equipo	33,570	32,610	960	2.94	Obligaciones Financieras				
Activos Intangibles	3,980	3,980	0	-	Otras cuentas por pagar	38,000	10,000	28,000	280.00
Depreciación Acumulada	-3,900	-3,200	-700	21.88					
<b>Total activo no corriente</b>	<b>33,650</b>	<b>33,390</b>			<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>38,000</b>	<b>10,000</b>		
					<b>Total pasivos</b>	<b>113,600</b>	<b>53,800</b>		
					<b>PATRIMONIO</b>				
					Capital Social	20,000	20,000	-	-
					Resultados acumulados	10,050	8,290	1,760	21.23
					<b>Total patrimonio</b>	<b>30,050</b>	<b>28,290</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>143,650</b>	<b>82,090</b>			<b>TOTAL</b>	<b>143,650</b>	<b>82,090</b>		

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

**CUADRO N° 32**

**METAL TRUCK GROUP S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**Al 31 de Diciembre 2015 y al 30 de Setiembre de 2015**

	<u>31/12/2015</u>	<u>30/09/2015</u>	<b>Variación</b>	<b>△ %</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	
Ingresos por ventas	80,763	25,424	55,339	218
Costo de ventas	(31,025)	(10,753)	(20,272)	189
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>49,738</b>	<b>14,671</b>		
Gastos de administración	(6,884)	(3,603)	(3,281)	91
Gastos de ventas	(11,539)	(6,031)	(5,508)	91
Depreciación	(1,950)	(1,600)	(350)	22
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>29,365</b>	<b>3,437</b>		
Gastos financieros	(3,485)	-	(3,485)	100
<b>Utilidad antes de participac e impuestos</b>	<b>25,880</b>	<b>3,437</b>		
Impuesto a la Renta	(6,988)	(928)	(6,060)	653
<b>Utilidad o pérdida del ejercicio</b>	<b>18,893</b>	<b>2,509</b>		

*Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.*

## ANÁLISIS FINANCIERO

## A. RATIOS DE LIQUIDEZ

CUADRO N° 33

Nombre	Conceptos
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

A Diciembre 2015
$\frac{110,000}{75,600} = 1.46$

A Setiembre 2015
$\frac{48,700}{43,800} = 1.11$

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

GRÁFICO N° 14



Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

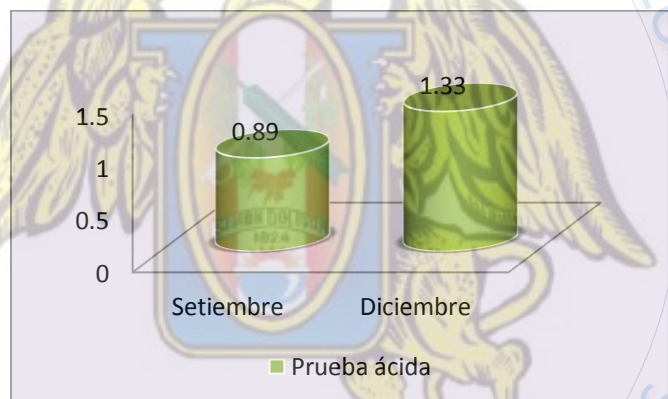
Según el análisis efectuado de acuerdo al ratio de liquidez corriente, se observa que a diciembre la empresa cuenta con una capacidad de 146% de cubrir sus deudas a corto plazo. Esto implica que la fuente de financiamiento elegida y el pago oportuno de clientes han mejorado en los últimos 3 meses.

**CUADRO N° 34****Prueba Ácida**

Nombre	Conceptos
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias} - \text{gastos anticipados}}{\text{Pasivo Corriente}}$

A Diciembre 2015	A Setiembre 2015
$\frac{100,800}{75,600} = 1.33$	$\frac{38,900}{43,800} = 0.89$

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

**GRÁFICO N° 15**

El índice de prueba ácida es razonable, según lo demuestra la investigación, ya que, por cada sol de endeudamiento corriente, tenemos 1.33 soles para poder cubrir los pasivos corrientes, sin considerar el inventario, ya que es no está definido cuándo las existencias produzcan liquidez inmediata porque son artículos que están destinados para una finalidad especial.

**CUADRO N° 35****Liquidez Absoluta**

Nombre	Conceptos
Liquidez absoluta	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$

A Diciembre 2015	A Setiembre 2015
$\frac{63,500}{75,600} = 0.84$	$\frac{14,900}{43,800} = 0.34$

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

**GRÁFICO N° 16**

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

La empresa cuenta con un 84% para cubrir sus deudas a corto plazo de forma inmediata, tomando en cuenta solo el efectivo disponible. Como se observa se cuenta con un alto índice de liquidez absoluta, esto permite afrontar de una manera eficaz las deudas adquiridas.



**CUADRO N° 36****Capital de Trabajo**

Nombre	Conceptos
Capital de Trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente

A Diciembre 2015
$110,000 - 75,600 = 344,000$

A Setiembre 2015
$48,700 - 43,800 = 4,900$

*Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.*

**GRÁFICO N° 17**

*Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.*

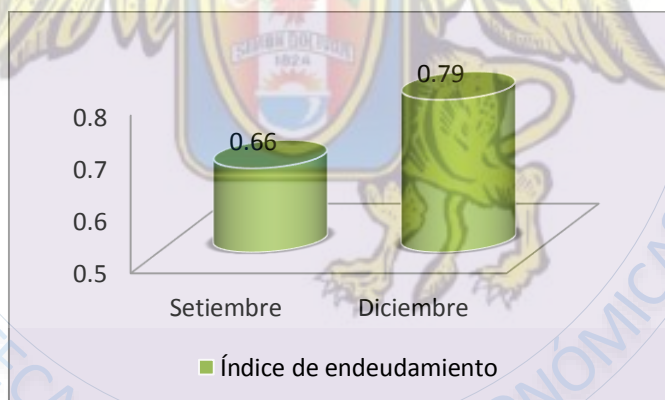
Como se puede visualizar, el capital de trabajo siempre es positivo para ambos períodos de análisis, lo cual es adecuado para la investigación ya que dicho excedente puede utilizarse en la generación de más utilidad.

**B. RATIOS DE ENDEUDAMIENTO****CUADRO N° 37****Índice de Endeudamiento**

Nombre	Conceptos
Índice de endeudamiento	$\frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$

A Diciembre 2015	A Setiembre 2015
$\frac{113,600}{143,650} = 0.79$	$\frac{53,800}{82,090} = 0.66$

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

**GRÁFICO N° 18**

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

El índice de endeudamiento nos indica que más del 50% de los activos vienen siendo financiados por capital ajeno, el nivel de endeudamiento es alto a diferencia del trimestre anterior. Este índice puede variar de acuerdo a cómo se vayan cancelando los pasivos.

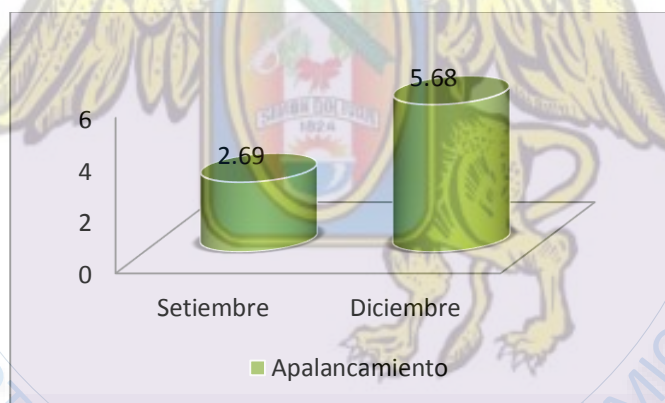
**CUADRO N° 38****Apalancamiento**

Nombre	Conceptos
Apalancamiento	$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Capital}}$

A Diciembre 2015
$\frac{113,600}{20,000} = 5.68$

A Setiembre 2015
$\frac{53,800}{20,000} = 2.69$

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

**GRÁFICO N° 19**

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

Debido a que la empresa optó por una fuente de financiamiento externa, el nivel de apalancamiento es mayor en el segundo trimestre de análisis, se deberá evaluar trimestralmente la evolución de dicho índice para tomar las acciones que correspondan.

## C. RAZONES DE RENTABILIDAD

CUADRO N° 39

PARTIDAS	A DIC - 2015	A SET - 2015	Variación	Δ %
	S/.	S/.		
Ingresos por ventas	80,763	25,424	55,339	218
Costo de ventas	(31,025)	(10,753)	(20,272)	189
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>49,738</b>	<b>14,671</b>		
Gastos de administración	(6,884)	(3,603)	(3,281)	91
Gastos de ventas	(11,539)	(6,031)	(5,508)	91
Depreciación	(1,950)	(1,600)	(350)	22
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>29,365</b>	<b>3,437</b>		
Gastos financieros	(3,485)	-	(3,485)	100
<b>Utilidad antes de participac e impuestos</b>	<b>25,880</b>	<b>3,437</b>		
Impuesto a la Renta	(6,988)	(928)	(6,060)	653
<b>Utilidad o pérdida del ejercicio</b>	<b>18,893</b>	<b>2,509</b>		

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

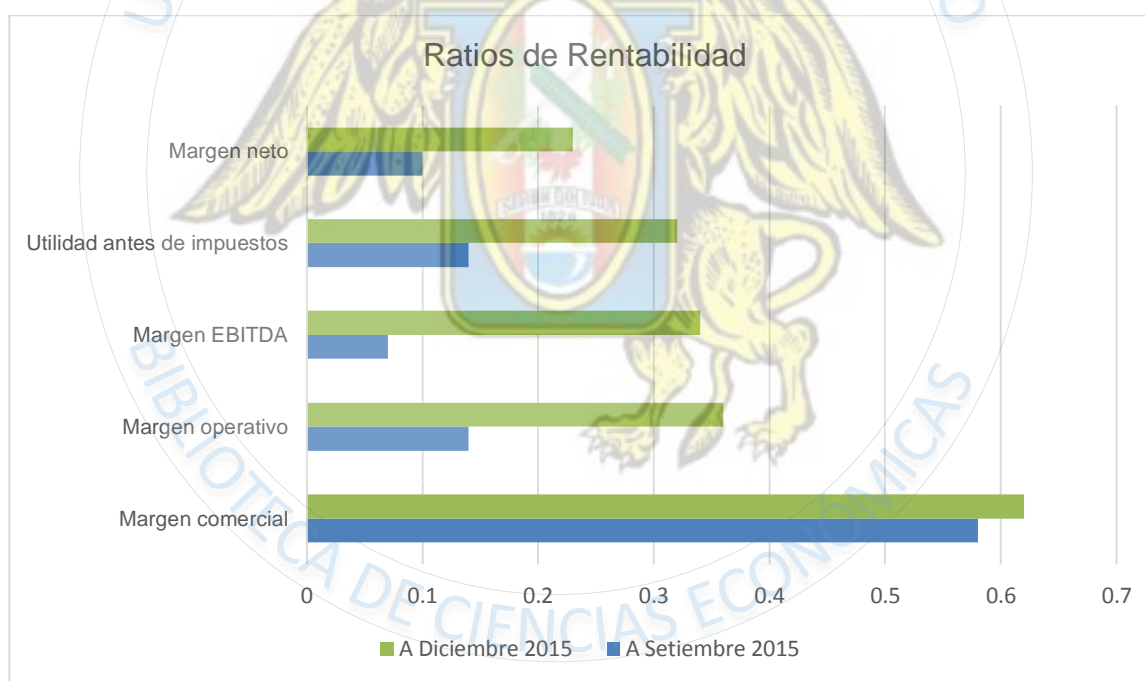
## CUADRO N° 40

## RATIOS DE RENTABILIDAD

		A Diciembre 2015		A Setiembre 2015	
<b>Margen Comercial</b>	<u>Utilidad (Pérdida) bruta</u> Ventas	<u>49,738</u> 80,763	0.62	<u>14,671</u> 25,424	0.58
<b>Margen Operativo</b>	<u>Utilidad (Pérdida) operativa</u> Ventas	<u>29,365</u> 80,763	0.36	<u>3,437</u> 25,424	0.14
<b>Margen EBITDA</b>	<u>Utilidad operativa + depreciación</u> ventas	<u>27,415</u> 80,763	0.34	<u>1,837</u> 25,424	0.07
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<u>Utilidad antes de impuestos</u> ventas	<u>25,880</u> 80,763	0.32	<u>3,437</u> 25,424	0.14
<b>Margen neto</b>	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	<u>18,893</u> 80,763	0.23	<u>2,509</u> 25,424	0.10

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

## GRÁFICO N° 20



Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.



**CUADRO N° 41**

**METAL TRUCK GROUP S.A.**

**FLUJO DE CAJA PROYECTADO DE JULIO A DICIEMBRE 2015**

CONCEPTO	2015					
	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>SALDO INICIAL</b>	10,000.00	19,542.00	21,572.00	14,900.00	54,260.82	58,950.09
<b>VENTAS</b>						
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	9,542.00	12,387.00	20,176.43	135,965.00	23,645.00	25,874.00
<i>Ingresos por Ventas</i>						
<i>Ingresos por Servicios</i>	9,542.00	12,387.00	20,176.43	85,965.00	23,645.00	25,874.00
<i>Cobranzas</i>						
<i>Préstamos</i>				50,000.00		
<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>	0.00	10,357.00	15,144.24	33,016.08	18,955.74	21,324.09
<i>Compra de repuestos</i>		1,000.00	1,000.00	3,000.00	1,000.00	1,000.00
<i>Mano de Obra</i>		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
<i>Honorarios Profesionales</i>		2,000.00	5,500.00	10,500.00	3,500.00	5,500.00
<i>Asesoramiento Contable</i>		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
<i>Materiales de Oficina</i>		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
<i>Gastos bancarios y otros</i>		250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
<i>Impuesto General a las ventas</i>		1,889.54	3,077.76	13,113.31	3,606.86	3,946.88
<i>Impuesto a la Renta</i>		157.46	256.48	1,092.78	300.57	328.91
<i>Cargas Laborales</i>		260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
<i>Pago de Prestamos</i>					5,238.30	5,238.30
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	9,542.00	2,030.00	5,032.19	102,948.92	4,689.26	4,549.91
<b>INVERSIONES</b>	0.00	0.00	-11,704.19	-63,588.09	0.00	0.00
<i>Maquinarias y Equipos</i>				63,588.09		
<i>Compra de Vehículo</i>			11,704.19			
<b>FLUJO DE CAJA DEL PERÍODO</b>	9,542.00	2,030.00	-6,672.00	39,360.83	4,689.26	4,549.91
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	19,542.00	21,572.00	14,900.00	54,260.82	58,950.09	63,500.00

Fuente: Departamento de contabilidad Metal Truck Group S.A.

**Nota:** El contrato realizado con Backus fue determinante para el incremento de las ventas a partir del mes de Octubre. Contrato adjunto en anexos.

## CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN

La presente investigación tiene como finalidad determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmecánico, para lo cual hemos seleccionado como objeto de estudio a la microempresa Metal Truck Group S.A. dedicados a la fabricación de y construcción de estructuras metálicas básicas y productos metalmecánicos. Para tener un nivel de conocimiento de cuán instruidos se encuentran, se decidió elaborar una encuesta, donde detallamos los resultados. Según lo observado en los resultados de la encuesta realizada a las diferentes Mypes del sector en estudio; la gráfica n° 02 nos muestra el nivel de conocimiento que poseen los microempresarios y sus colaboradores, como vemos existe un 68% del total de microempresarios encuestados que tiene conocimiento sobre las diversas fuentes de financiamiento que ofrecen distintas entidades, ya sea bancarias o no bancarias. La existencia del conocimiento por parte de los microempresarios no los discrimina de la dificultad que tienen para la obtención de un financiamiento, tal como lo acredita el gráfico n° 4, donde un 84% de microempresarios ha tenido dificultades para acceder a las diversas fuentes de financiamiento, siendo una de las mayores dificultades, con un 70% de respuesta por parte de los encuestados, los altos intereses cobrados por dichas entidades, tal como lo demuestra la gráfica n° 05. Dentro de la investigación es importante resaltar que, según el gráfico n° 06, la causa más relevante de optar por una fuente de financiamiento son las dificultades que la microempresa presenta en el transcurso de sus operaciones, lo cual representa el 68% de las empresas encuestadas. Un tema muy importante y en el cual se basa nuestro estudio, es si la fuente de financiamiento elegida ayudó o no a mejorar el rendimiento y por lo tanto contribuyó con el desarrollo de la empresa, a lo que el 78% de los microempresarios encuestados afirmaron que sí, tal como se demuestra en el gráfico n° 08. Así como lo ilustra el gráfico n° 12, la Metalmecánica deriva de la minería luego del proceso de fundición, es aquí donde junto con la intervención de la mano de obra especializada se elaboran productos finales para consumo directo o se construye estructuras metálicas para los diferentes sectores económicos. De acuerdo con la decisión de gerencia y para poder cubrir los costos de fabricación de unos contenedores de metal para satisfacer la necesidad de un cliente, se optó por solicitar un financiamiento en el Banco Interbank, para lo cual fue necesario contar con dos avales que son los mismos accionistas. Cabe resaltar que el tratamiento contable es en base a la NIIF para Pymes, en el párrafo 25 Costos por préstamos, donde claramente indica que los costos en los que una entidad incurre, podrán ser deducibles del resultado en el período en el

cual se produzcan. Si consideramos el análisis financiero que se ha elaborado, luego de haber solicitado el financiamiento bancario por el que se optó, se puede observar en el gráfico n° 14 que la liquidez corriente de la empresa posterior a la solicitud del financiamiento, sufrió un ligero aumento, esto quiere decir que se cuenta con una capacidad mucho mayor que en el inicio de sus operaciones. Así como también se muestra el gráfico n° 15, el índice de prueba ácida indica que tenemos 133% adicional para cubrir los pasivos corrientes generados por la empresa. El gráfico n° 16 señala que la empresa cuenta con un 84% para cubrir sus deudas a corto plazo de forma inmediata, lo cual es señal de que el financiamiento índice positivamente en el desarrollo de la microempresa. Posterior al análisis de los ratios de liquidez, podemos observar en los ratios de rentabilidad, que guardan relación directa con el nivel de ventas y los costos generales, el gráfico n° 20 muestra un margen comercial de 62% en el último trimestre de análisis contra el primer trimestre que mostró 58%, lo cual indica que el nivel de ingresos netos aumentó en 4% posterior al financiamiento recibido. En cuanto al margen operativo, se muestra un aumento a 0.36, lo que significa que la capacidad de generar ingresos por parte de la empresa es mayor que el trimestre anterior. Podemos apreciar que el índice de rentabilidad (EBITDA) es mayor después de haberse efectuado el financiamiento. Finalmente, así como lo demuestra el mismo gráfico, el margen neto ha mejorado notablemente el último trimestre, siendo ahora a utilidad neta el 23% de las ventas totales. En general, se puede deducir que el financiamiento ha contribuido positivamente en el desarrollo de la empresa, mejorando su liquidez general así también como el aumento del nivel de ingresos, lo que permite que siga en constante crecimiento, no solo la empresa si no también el sector económico al cual pertenece y por lo tanto el país.

## CAPÍTULO V: CONCLUSIONES

1. El préstamo bancario obtenido ha influido positivamente en el desarrollo de la empresa Metal Truck Group S.A. ya que podemos apreciar un aumento en la liquidez corriente de la empresa del 31.53% posteriormente al desembolso del préstamo.
2. El préstamo bancario generó activos, y éstos a su vez permitieron autofinanciar la adquisición de nueva maquinaria valorizada en más de 60,000 nuevos soles, que utilizará en la ejecución de sus servicios, así podrá mantenerse a la par de los competidores directos y maximizará sus ingresos.
3. La capacidad para financiarse de la empresa Metal Truck Group S.A. permitió responder a las expectativas del mercado y a su imagen como empresa proveedora del sector metalmecánico, lo cual trajo consigo que la empresa cliente recomiende los servicios de ésta e incremente en un 218% el nivel de sus ventas comparado con el trimestre anterior.
4. La tasa de interés bancaria para Mypes fluctúa entre 19% y 29% lo cual es más baja en comparación con otras entidades financieras que fluctúan entre 32 y 40%, esto permite que la empresa Metal Truck Group S.A. cumpla con sus obligaciones a tiempo y genere confianza para que a futuro se pueda obtener alguna otra fuente de financiamiento.



## CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES

1. Se debe elaborar cada seis meses un flujo de caja proyectado donde se muestre la continuidad del uso del efectivo, para así determinar el nivel de liquidez a utilizarse durante los próximos meses, esto con el fin de no endeudarse innecesariamente con las entidades bancarias y no bancarias.
2. Se debe optar por nuevas fuentes de financiamiento, internas o externas, como reinvertir las utilidades obtenidas en períodos anteriores, contactarse con nuevos inversionistas o también la venta de activos de bajo nivel de utilización, serían nuevas alternativas para conseguir apalancamiento dentro de la empresa, de acuerdo a las necesidades.
3. Se recomienda siempre contar con un profesional contable, que esté debidamente capacitado para realizar un análisis económico financiero eficiente y que permita tomar decisiones rentables para la empresa.
4. Se debe elaborar presupuestos anuales, en los cuales se incluyan las amortizaciones del financiamiento obtenido, y también los posibles ingresos que incluirán para tener un mejor control sobre la liquidez de la empresa, es decir, qué dinero podrá reinvertirse y cuál no, los mismos que deben ser contrastados con los resultados reales de la empresa.



## CAPÍTULO VII: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### LIBROS:

- Bunge, M (1891). La investigación Científica. Barcelona. Editorial Ariel.
- Crisólogo, A. (1990). Investigación Científica (2ª ed.). Lima, Perú. Editorial Lindo Mozo.
- Oliver, E. (2000) Epistemología de la Ciencias Contables (1ra ed.). Trujillo, Perú. Editorial Talleres Gráficos Proyección.
- Lira, P. (2009) Finanzas y Financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Editorial Media Corp Perú.
- Gitman, L. J. y Zutter, C. J. (2012). Principios de Administración Financiera (12da Ed.). México. Editorial Pearson Educación.

### NORMAS LEGALES:

- Ley de promoción y formalización de la Micro y Pequeña Empresa Ley N° 28015
- TUO (Texto Único Ordenado), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Decreto Legislativo N° 1086)
- Normas Internacionales de Información Financiera para MYPEs.
- Ley del Impuesto a la Renta.

### TESIS:

- Berberisco, J. Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes del Sector Metalmecánica en el Distrito de Independencia Período 2007-2011.
- Márquez, L. Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas.

- Tello, L. Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo.
- Ávila, A. Alternativas de financiamiento para modernizar activos fijos en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Calzado en el distrito El Porvenir.

#### ARTÍCULOS:

- Características de las Mypes de metalmecánica y carpintería en Lima Norte: Un análisis de casos. Los Olivos. Lima. 2013
- Cadena Metalmecánica en América Latina: Dinámica de las inversiones. Asociación Latinoamericana del Acero. Santiago de Chile. Chile. 2013.
- Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para Mypes y Pymes. Diario Gestión. 2013.
- Decisiones de financiación de la industria metalmecánica del Valle de Cauca. Colombia. 2014.

#### PÁGINAS WEB:

- <http://www.sbs.gob.pe/principal/categoria/tasa-de-interes-promedio/154/c-154>



# ANEXOS

## ENCUESTA PARA DETERMINAR EL NIVEL DE INFORMACIÓN QUE MANEJAN LAS DISTINTAS ÁREAS DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECÁNICA

**Instrucciones:** Estimado Microempresario, gerente, administrador, contador, analista, asistente, por favor responda la siguiente encuesta de acuerdo a la realidad de la empresa, si tiene dudas deje en blanco la casilla, si tiene comentarios adicionales, favor colocarlos en la línea del costado de las respuestas. Agradezco su colaboración para llevar a cabo esta investigación.

1. ¿Conoce las diversas fuentes de financiamiento que ofrecen las entidades bancarias, cajas municipales, cooperativas, entre otras?

☐ SI☐ NO

Comentario: \_\_\_\_\_

2. ¿Conoce la existencia de orientación y políticas financieras por parte de las entidades bancarias y no bancarias?

☐ SI☐ NO

Comentario: \_\_\_\_\_

3. ¿Tuvo dificultades o no para la obtención de un financiamiento para su microempresa?

☐

Con dificultad

☐

Sin dificultad

Comentario: \_\_\_\_\_

4. ¿Cuáles fueron las dificultades con mayor relevancia para solicitar un financiamiento en las entidades bancarias y no bancarias?

☐

Altos intereses

☐

Desinformación crediticia

☐

Carencia de garantías

Comentario: \_\_\_\_\_

5. ¿En qué condiciones crediticias obtuvo la empresa el financiamiento para el desarrollo de las actividades de su empresa?

☐

Largo Plazo

☐

Corto Plazo

Comentario: \_\_\_\_\_

6. ¿Cuáles fueron los motivos más importantes para solicitar el financiamiento?

☐

Nuevas inversiones

☐

Dificultades en la empresa

Comentario: \_\_\_\_\_

7. ¿Cree Usted, como microempresario, que el financiamiento bancario ha ayudado a mejorar el rendimiento de su empresa?

☐ SI☐ NO

Comentario: \_\_\_\_\_

8. ¿Tuvo en cuenta el alto costo del financiamiento al momento de solicitarlo a la entidad bancaria?

☐ SI☐ NO

Comentario: \_\_\_\_\_

9. ¿Cree Usted que la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar los riesgos de un futuro financiamiento?

☐ SI☐ NO

Comentario: \_\_\_\_\_

10. Según la pregunta anterior, ¿de qué manera afrontaría un riesgo financiero?

☐ Solicitando otro financiamiento☐ Venta de maquinaria y equipo☐ Nuevos inversionistas

Comentario: \_\_\_\_\_

Muchas gracias por su participación...



## Sección 25

### **Costos por Préstamos**

#### **Alcance de esta sección**

---

- 25.1 Esta Sección especifica la contabilidad de los **costos por préstamos**. Son costos por préstamos los intereses y otros costos en los que una entidad incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados. Los costos por préstamos incluyen:
- (a) Los gastos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo como se describe en la Sección 11 *Instrumentos Financieros Básicos*.
  - (b) Las cargas financieras con respecto a los arrendamientos financieros reconocidos de acuerdo con la Sección 20 *Arrendamientos*.
  - (c) Las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideren ajustes de los costos por intereses.

#### **Reconocimiento**

---

- 25.2 Una entidad reconocerá todos los costos por préstamos como un gasto en resultados en el periodo en el que se incurre en ellos.

#### **Información a revelar**

---

- 25.3 El párrafo 5.5(b) requiere que se revelen los costos financieros. El párrafo 11.48(b) requiere que se revele el gasto total por intereses (utilizando el método del interés efectivo) de los pasivos financieros que no están al valor razonable en resultados. Esta sección no requiere ninguna otra información adicional a revelar.

Tasa Anual (%)	Continental	Crédito	Financiero	BIF	Scotiabank	Citibank	Interbank	Mibanco	GNB
<b>Corporativos</b>	5.69	6.10	7.61	8.43	5.74	5.89	6.15	-	-
Descuentos	6.07	6.44	-	6.75	5.37	-	5.78	-	-
Préstamos hasta 30 días	5.09	6.93	6.82	-	4.74	5.97	5.48	-	-
Préstamos de 31 a 90 días	5.48	5.43	6.73	7.05	5.26	5.82	6.65	-	-
Préstamos de 91 a 180 días	6.24	5.36	7.22	-	5.47	6.76	-	-	-
Préstamos de 181 a 360 días	5.84	5.74	7.60	7.52	-	-	-	-	-
Préstamos a más de 360 días	6.36	6.91	8.60	8.99	6.23	-	7.97	-	-
<b>Grandes Empresas</b>	7.06	7.24	8.03	8.63	6.47	5.59	7.12	-	9.04
Descuentos	8.55	7.35	7.84	7.92	6.10	-	7.12	-	9.85
Préstamos hasta 30 días	5.95	7.05	7.05	7.11	5.78	5.07	6.22	-	7.38
Préstamos de 31 a 90 días	6.58	7.26	8.25	8.21	6.39	5.09	6.98	-	9.02
Préstamos de 91 a 180 días	7.19	6.85	7.74	8.11	6.73	6.33	7.42	-	9.32
Préstamos de 181 a 360 días	7.72	7.95	7.52	8.91	6.98	-	8.00	-	-
Préstamos a más de 360 días	7.87	7.51	9.25	9.45	7.87	7.34	9.73	-	10.25
<b>Medianas Empresas</b>	11.33	9.63	10.31	9.39	10.18	6.49	10.36	17.18	11.56
Descuentos	12.61	9.56	9.89	9.27	9.73	-	9.63	-	9.37
Préstamos hasta 30 días	8.83	11.37	7.73	6.97	8.38	5.52	10.01	-	-
Préstamos de 31 a 90 días	11.07	9.36	9.88	9.51	9.47	6.85	11.66	-	11.52
Préstamos de 91 a 180 días	11.15	9.89	10.21	9.23	9.79	-	8.48	23.54	11.05
Préstamos de 181 a 360 días	12.17	9.61	10.31	12.36	10.88	-	8.97	17.73	10.28
Préstamos a más de 360 días	10.75	9.18	11.39	9.62	11.65	-	13.69	16.61	12.69
<b>Pequeñas Empresas</b>	16.96	15.25	21.59	14.05	23.11	-	17.77	23.44	15.23
Descuentos	18.12	11.30	13.49	14.27	12.93	-	9.74	-	-
Préstamos hasta 30 días	16.09	8.99	31.45	12.20	15.63	-	11.68	27.74	-
Préstamos de 31 a 90 días	17.87	15.42	23.31	14.53	17.60	-	17.82	29.53	12.36
Préstamos de 91 a 180 días	18.90	22.77	21.40	13.32	15.32	-	18.15	28.25	20.00
Préstamos de 181 a 360 días	19.52	18.29	24.38	15.06	20.71	-	19.18	25.42	14.86
Préstamos a más de 360 días	13.60	10.93	21.51	12.62	24.58	-	18.25	22.54	15.40
<b>Microempresas</b>	26.78	27.44	34.78	13.00	24.28	-	22.89	37.73	-
Tarjetas de Crédito	36.05	30.32	59.26	-	30.62	-	-	-	-
Descuentos	21.01	11.69	-	19.29	20.63	-	9.73	-	-
Préstamos Revolventes	12.99	-	-	13.81	-	-	20.66	-	-
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	16.86	-	-	-	15.46	-	-	41.46	-
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	19.54	22.65	37.74	10.70	27.15	-	31.22	50.09	-
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	22.49	27.23	39.87	-	23.04	-	-	52.68	-
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	24.93	22.44	46.43	-	25.63	-	29.51	44.31	-
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	10.74	12.96	32.92	-	23.48	-	23.65	31.25	-

Nota: Cuadro elaborado sobre la base de la información remitida diariamente por las Empresas Bancarias a través del Reporte N°6. Las tasas de interés tienen carácter referencial. Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante Resolución SBS N° 11356-2008 (Ver definiciones).

**TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA DE CAJAS MUNICIPALES****Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas Durante el Mes**

<b>Tasa Anual (%)</b>	<b>CMAC Huancayo</b>	<b>CMAC Piura</b>	<b>CMAC Sullana</b>	<b>CMAC Trujillo</b>	<b>CMCP Lima</b>
<b>Corporativos</b>	10.51	-	8.00	8.25	-
Préstamos de 31 a 90 días	-	-	-	6.60	-
Préstamos de 181 a 360 días	10.50	-	8.00	9.50	-
Préstamos a más de 360 días	10.51	-	-	8.80	-
<b>Medianas Empresas</b>	15.60	19.89	15.83	17.67	16.96
Préstamos hasta 30 días	-	-	22.00	-	151.82
Préstamos de 31 a 90 días	26.82	-	22.21	15.57	16.95
Préstamos de 91 a 180 días	25.06	14.70	20.17	21.50	16.21
Préstamos de 181 a 360 días	15.66	26.20	14.21	19.77	-
Préstamos a más de 360 días	15.38	19.32	15.21	18.27	17.00
<b>Pequeñas Empresas</b>	24.08	37.06	25.31	24.36	25.98
Préstamos hasta 30 días	45.84	52.46	22.82	26.52	-
Préstamos de 31 a 90 días	46.46	-	31.28	24.86	29.05
Préstamos de 91 a 180 días	38.48	50.63	23.97	24.72	29.15
Préstamos de 181 a 360 días	32.01	40.39	30.82	26.69	30.58
Préstamos a más de 360 días	23.11	35.75	24.91	23.34	25.69
<b>Microempresas</b>	28.40	54.54	37.97	36.33	37.40
Préstamos Revolventes	-	-	-	39.82	-
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	51.91	79.77	60.10	39.36	-
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	47.07	-	56.22	35.17	34.93
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	45.61	69.35	32.44	45.24	40.73
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	40.57	58.17	45.23	42.35	41.94
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	27.40	53.50	36.67	28.10	36.77
<b>Consumo</b>	32.04	24.07	34.56	29.15	19.11
Préstamos no Revolventes para libre disposición	38.55	16.67	34.21	40.35	38.20
Préstamos no Revolventes para libre disposición	31.52	25.38	34.61	23.62	18.23
Créditos pignoratícios	79.59	79.59	90.12	113.98	111.35
<b>Hipotecarios</b>	12.97	21.27	11.65	14.67	38.50
Préstamos hipotecarios para vivienda	12.97	21.27	11.65	14.67	38.50

Nota: Cuadro elaborado sobre la base de la información remitida por las Cajas Municipales a través del Reporte N° 6. Las tasas de interés tienen carácter referencial. Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y

**TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA DE CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO****Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas Durante el Mes Por tipo de Crédito a Diciembre del 2015**

<b>Tasa Anual (%)</b>	<b>Sipán</b>
<b>Pequeñas Empresas</b>	32.62
Préstamos de 31 a 90 días	31.42
Préstamos de 91 a 180 días	30.01
Préstamos de 181 a 360 días	37.14
Préstamos a más de 360 días	32.00
<b>Microempresas</b>	43.57
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	42.42
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	52.63
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	51.16
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	41.65

Nota: Cuadro elaborado sobre la base de la información remitida por las Cajas Rurales a través del Reporte N° 6. Las tasas de interés tienen carácter referencial. Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante Resolución SBS N° 11356-2008 (Ver definiciones).

**TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA DE EDPYMES**

**Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas Durante el Mes Por tipo de Crédito a Diciembre del 2015**

<b>Tasa Anual (%)</b>	<b>Raíz</b>	<b>Credivisión</b>	<b>Acceso Crediticio</b>	<b>Inversiones La Cruz</b>
<b>Pequeñas Empresas</b>	27.77	49.87	33.39	104.22
Préstamos hasta 30 días	-	-	-	125.22
Préstamos de 31 a 90 días	23.34	57.35	-	-
Préstamos de 91 a 180 días	35.15	56.62	-	-
Préstamos de 181 a 360 días	31.13	47.92	-	-
Préstamos a más de 360 días	27.47	43.78	33.39	90.12
<b>Microempresas</b>	41.23	54.05	34.04	-
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	32.41	53.52	46.96	-
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	49.04	60.41	52.70	-
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	46.35	50.82	93.08	-
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	40.37	44.68	33.88	-

Nota: Cuadro elaborado sobre la base de la información remitida por las EDPYMES a través del Reporte N° 6. Las tasas de interés tienen carácter referencial. Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante

1. Mediante Resolución SBS N° 6749-2015 del 06.11.15 se autorizó el funcionamiento de la EDPYME Santander Consumo Perú S.A.

**TASA DE INTERÉS PROMEDIO DE LAS EMPRESAS FINANCIERAS**

**Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas en los Últimos 30 Días Útiles Por Tipo de Crédito al 31/12/2015**

<b>Tasa Anual (%)</b>	<b>Crediscotia</b>	<b>TFC</b>	<b>Compartamos</b>	<b>Confianza</b>	<b>Proempresa</b>	<b>Credinka</b>
<b>Pequeñas Empresas</b>	33.96	21.48	29.37	25.65	32.82	20.35
Préstamos hasta 30 días	29.00	20.00	-	29.01	-	-
Préstamos de 31 a 90 días	40.86	12.81	47.31	26.72	35.83	28.93
Préstamos de 91 a 180 días	38.18	24.83	100.78	28.48	33.82	18.05
Préstamos de 181 a 360 días	33.82	39.65	32.06	30.30	35.41	37.67
Préstamos a más de 360 días	33.88	24.52	26.91	24.45	32.59	21.09
<b>Microempresas</b>	43.90	36.52	71.26	33.81	37.39	30.49
Tarjetas de Crédito	59.98	-	-	-	-	-
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	-	-	42.41	-	41.94	37.66
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	48.20	31.62	47.47	45.70	42.77	32.82
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	47.08	38.98	127.58	57.44	38.94	32.22
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	48.45	44.16	44.57	57.06	44.33	36.70
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	43.51	35.48	37.68	30.68	36.55	29.73

Nota: Cuadro elaborado sobre la base de la información remitida diariamente por las Empresas Financieras a través del Reporte N°6. Las tasas de interés tienen carácter referencial. Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de



## CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Conste por el presente, el contrato de prestación de servicios que suscriben por una parte Metal Truck Group S.A. con R.U.C. 20600541375, inscrita en la Partida Electrónica 11266600 del Registro de Personas Jurídicas de Trujillo, con domicilio en Calle 22 de Febrero n° 2320 La Esperanza, en la ciudad de Trujillo, debidamente representada por Asael Vásquez Cornelio, identificado con DNI 45778490, en adelante **LA PRESTADORA** y, de la otra parte, **LA USUARIA** con R.U.C. 20100113610 con domicilio en Av. Nicolás Ayllon n° 3986, debidamente representada Alberto Miguel Chávez Panichi identificado con DNI 43238129 según poderes inscritos en la partida electrónica Nro 23566683, en los términos y condiciones siguientes:

### PRIMERO

**LA PRESTADORA**, es una empresa especializada en brindar servicios de elaboración de estructuras metálicas para usuarios finales.

**LA USUARIA**, es una empresa cuyo objeto social es la elaboración de bebidas malteadas.

### SEGUNDO

El objeto del presente contrato es que **LA PRESTADORA** realice a favor de **LA USUARIA** el servicio específico siguiente:

- Confección de contenedores metálicos en las medidas y dimensiones que se establecen a continuación.
- Colocación de los contenedores metálicos en los almacenes ubicados en la Av. Nicolás Ayllon n° 3986 – Lima
- Mantenimiento y reparación de los contenedores en caso requieran mano de obra adicional.
- El gasto de los materiales es exclusivo de la prestadora del servicio.

### TERCERO

El presente contrato tendrá vigencia desde la fecha de suscripción hasta el 09 de diciembre del 2015.



#### CUARTO

Sin perjuicio de otras obligaciones expresamente estipuladas y/o derivadas del presente contrato, las partes tienen las siguientes obligaciones principales:

- a **LA PRESTADORA:** se compromete a prestar el servicio en forma diligente, para lo cual podrá valerse de personal calificado, asumiendo respecto de éstos, las responsabilidades laborales y tributarias que de dicha relación se deriven.
- b **LA USUARIA,** se compromete a cancelar el precio acordado por las partes en los montos y plazos estipulados en el presente contrato.

#### QUINTO

La contraprestación pactada de común acuerdo que **LA USUARIA** se compromete a pagar a **LA PRESTADORA**, es de S/. 80,000, que se abonarán de la siguiente forma:

- a) El 50% : S/. 40,000 a la suscripción del presente contrato.
- b) el saldo del 50% : S/. 40,000 a la culminación del servicio

#### SEXTO

Queda establecido que si por cualquier motivo, **LA USUARIA** decidiera resolver el presente contrato, el importe equivalente al 50% de la prestación que hubiera abonado a **LA PRESTADORA**, no será devuelto por ésta, sino que se aplicará a los nuevos servicios que se pacten con posterioridad, emitiéndose para el efecto la correspondiente Nota de Crédito.

Lo dispuesto en esta cláusula no libera a **LA USUARIA** del abono de la parte equivalente a la prestación del servicio efectivo que hubiera realizado **LA PRESTADORA**, al momento de la resolución del contrato. Para el efecto, ambas partes, de común acuerdo, determinarán el justiprecio por los servicios realizados en función de su avance.

### **SÉTIMO**

El presente contrato quedará resuelto por cualquiera de las siguientes causas:

- a Cualquiera de las partes podrá resolverlo sin expresión de causa. Para ello, bastará que comunique tal decisión por escrito con treinta (30) días de anticipación.
- b Por mutuo acuerdo, mediante documento escrito entre las partes contratantes.
- c Por incumplimiento de alguno o algunos de los términos y condiciones establecidos en el presente contrato, de acuerdo a lo establecido por el Código Civil, quedando a salvo el derecho de la parte afectada para demandar indemnizaciones por daños y perjuicios.

### **OCTAVO**

**LA PRESTADORA**, no podrá transferir parcial o totalmente las obligaciones que asume en este contrato, y tendrá responsabilidad directa y exclusiva por el cumplimiento del mismo.

### **NOVENO**

**LA PRESTADORA** se obliga a mantener en estricto secreto la información que pudiera recibir de **LA USUARIA** con motivo del presente contrato, a no revelarla en todo o en parte a terceros, sean estas personas naturales o jurídicas y, a no utilizarla y cuidar que otros no la utilicen en forma alguna, bajo pena de asumir todos los daños y perjuicio ocasionados.

**LA PRESTADORA** devolverá a **LA USUARIA** toda la documentación que tenga en su poder al vencimiento del plazo del contrato o de la resolución del mismo.

**DÉCIMO**

Para los efectos de cualquier comunicación que las partes deseen dirigirse, señalan como sus domicilios los consignados en la parte introductoria del presente documento, obligándose a notificar la una a la otra, cualquier variación de los mismos, con una anticipación de por lo menos quince (15) días hábiles.

**DECIMO PRIMERO**

Todo litigio o controversia, derivados o relacionados con este acto jurídico, será resuelto mediante arbitraje, de conformidad con los Reglamentos Arbitrales del Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima, a cuyas normas, administración y decisión se someten las partes en forma incondicional, declarando conocerlas y aceptarlas en su integridad

Ambas partes declaran su conformidad con las cláusulas que anteceden, suscribiendo el presente documento, en tres ejemplares de igual tenor y valor.

Trujillo a los 20 días del mes Octubre de 2015.

\_\_\_\_\_  
**LA PRESTADORA**

\_\_\_\_\_  
**LA USUARIA**